

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.

Estados financieros intermedios.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO

Estados Intermedios de situación financiera

Estados Intermedios de resultados

Estados Intermedios de otros resultados integrales del período

Estados Intermedios de cambios en el patrimonio

Estados Intermedios de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos.

M\$ - Miles de pesos chilenos.

UF - Unidades de fomento.

US\$ - Dólares estadounidenses.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.

INDICE

Estados Intermedios de Situación Financiera.....	4
Estados Intermedios de Resultados del Ejercicio.....	6
Estados Intermedios de otros Resultados Integrales del Ejercicio.....	7
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo.....	9
Nota 1 Información general.....	10
Nota 2 Principales criterios contables.....	11
Nota 3 Cambios contables.....	28
Nota 4 Hechos relevantes.....	28
Nota 5 Segmentos de operación.....	29
Nota 6 Efectivo y equivalente de efectivo.....	31
Nota 7 Contratos de retrocompra y préstamos de valores.....	31
Nota 8 Créditos y cuentas por cobrar a clientes.....	32
Nota 9 Instrumentos de inversión Disponibles para la Venta.....	35
Nota 10 Activos intangibles.....	35
Nota 11 Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	36
Nota 12 Otros activos.....	39
Nota 13 Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo.....	39
Nota 14 Otras obligaciones financieras.....	39
Nota 15 Provisiones.....	40
Nota 16 Otros pasivos.....	40
Nota 17 Contingencias y compromisos.....	40
Nota 18 Patrimonio.....	41
Nota 19 Ingresos y gastos por intereses y reajustes.....	42
Nota 20 Ingresos y gastos por comisiones.....	43
Nota 21 Resultados de operaciones financieras.....	43
Nota 22 Resultados de cambio neto.....	43
Nota 23 Provisiones por riesgo de crédito.....	44
Nota 24 Gastos de administración.....	45
Nota 25 Depreciaciones, amortizaciones y deterioro.....	45
Nota 26 Otros ingresos y gastos operacionales.....	46
Nota 27 Operaciones con partes relacionadas.....	47
Nota 28 Activos y pasivos a valor razonable.....	48
Nota 29 Administración de riesgos.....	49
Nota 30 Vencimiento de activos y pasivos.....	60
Nota 31 Hechos posteriores.....	61

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos	Notas	31.03.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	212.210	335.647
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Instrumentos para negociación		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Adeudados por bancos		-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	254.589	278.856
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	4.188.011	4.168.722
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades		-	-
Intangibles	10	28.779	40.492
Activo fijo		-	-
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos	11	885.421	885.421
Otros activos	12	166.283	233.335
Total Activos		5.735.293	5.942.473

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

Pasivos y patrimonio	Notas	31.03.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Pasivos:			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13	2.318	2.318
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Obligaciones con bancos		-	-
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras	14	5.978	4.719
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos		-	-
Provisiones	15	4.034	4.168
Otros pasivos	16	57.836	136.720
Total pasivos		70.166	147.925
Patrimonio			
De los propietarios:			
Capital	18	5.682.007	5.682.007
Reservas	18	112.541	268.744
Cuentas de valoración		-	-
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18	(129.421)	(156.203)
Menos: Provisión para dividendos mínimos	18	-	-
Total patrimonio		5.665.127	5.794.548
Total pasivos y patrimonio		5.735.293	5.942.473

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Notas	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	19	27.951	57.786
Gastos por intereses y reajustes	19	-	-
Ingreso neto por intereses y reajustes		27.951	57.786
Ingresos por comisiones	20	1.094	2.344
Gastos por comisiones	20	(46.672)	(31.556)
Egreso neto por comisiones		(45.578)	(29.212)
Utilidad/(pérdida) neta de operaciones financieras	21	-	-
Utilidad/(pérdida) de cambio neta	22	(50.366)	(2.012)
Otros ingresos operacionales	26	1.491	132
Total ingresos operacionales		(66.502)	26.694
Provisiones por riesgo de crédito	23	(1.441)	1.657
Ingreso operacional neto		(67.943)	28.351
Remuneraciones y gastos del personal		-	-
Gastos de administración	24	(45.744)	(39.145)
Depreciación y amortizaciones	25	(11.712)	(11.712)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	26	(4.022)	(1.072)
Total gastos operacionales		(61.478)	(51.929)
Resultado operacional		(129.421)	(23.578)
Resultado por inversión en sociedades		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		(129.421)	(23.578)
Impuesto a la renta	11	-	9.863
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(129.421)	(13.715)
Atribuible a:			
Propietarios	20	(129.421)	(13.715)
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco(en pesos chilenos):			
Utilidad básica		(7.997)	(0,847)
Utilidad diluida		(7.997)	(0,847)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Utilidad/(pérdida) del período	(129.421)	(13.715)
Otros resultados integrales		
Variación neta cartera disponible para la venta	-	-
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	-	-
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones	-	-
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto	-	-
Total estado de resultados integrales del ejercicio	(129.421)	(13.715)
Atribuible a resultados del ejercicio		
Propietarios	(129.421)	(13.715)
Interés no controlador	-	-
Atribuible a resultados integrales del período:		
Propietarios del banco	(129.421)	(13.715)
Interés no controlador	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

	Atribuible a propietarios								
	Número de acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Subtotal total atribuible a tenedores patrimoniales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2020	16.183	5.682.007	268.744	-	-	(156.203)	-	5.794.548	5.794.548
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	(156.203)	-	-	156.203	-	-	-
Otros ajustes del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(129.421)	-	(129.421)	(129.421)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2020	16.183	5.682.007	112.541	-	-	(129.421)	-	5.665.127	5.665.127
Al 1 de enero de 2019	16.183	5.682.007	434.854	-	-	(166.110)	-	5.950.751	5.950.751
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	(166.110)	-	-	166.110	-	-	-
Otros ajustes del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(156.203)	-	(156.203)	(156.203)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	16.183	5.682.007	268.744	-	-	(156.203)	-	5.794.548	5.794.548

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

	<u>Notas</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
		M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación:			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18	(129.421)	(13.715)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	25	11.712	11.712
Provisiones por riesgos de créditos	23	1.441	(1.657)
Impuestos renta y diferido	11	-	(9.863)
Otros abonos que no son flujos		4.022	1.072
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		17.627	(28.574)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
Aumento neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		24.267	34.784
(Disminución) neto de instrumentos de inversión		(19.289)	(32.387)
(Disminución) neto de instrumentos de negociación		-	-
Aumento (Disminución) de otros activos y pasivos		(270.792)	63.990
(Disminución) aumento neto de depósitos y obligaciones a la vista		231.018	(2.318)
Aumento contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		-	-
Aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		-	-
(Disminución) Aumento de otras obligaciones financieras		5.978	(1.367)
Aumento instrumentos de deuda emitidos		-	-
Total flujo (utilizado en) originado por actividades operacionales		<u>(123.437)</u>	<u>21.677</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:			
Pago de acciones suscritas		-	-
Aumento de capital		-	-
Total flujo originado por actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo originado por actividades de inversión:			
Compras de intangibles		-	-
Total flujo (utilizado) en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto total del ejercicio		(123.437)	21.677
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	6	335.647	186.134
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	6	<u>212.210</u>	<u>207.811</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Consortio Tarjetas de Crédito S.A., sociedad anónima cerrada, fue constituida por escritura pública el día 29 de abril de 2004. El objeto de la Sociedad será realizar todos los actos, contratos y operaciones que la normativa establecida por el Banco Central de Chile permite efectuar a las sociedades emisoras de tarjetas de crédito.

Con fecha 8 de julio de 2004, la Sociedad adquirió la calidad de emisor de Tarjetas de Crédito, según consta en sesión N° 1.138 del Banco Central de Chile y está bajo la fiscalización de la CMF.

Con fecha 22 de septiembre de 2006, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito, bajo el código 06-685, quedando sujeta a lo dispuesto en el numeral N° 1) de la Letra B del Título III del Capítulo III.J.1 del compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile.

Con fecha 27 de junio del 2012, Banco Consortio compró a Consortio Financiero S.A. 10.499 acciones equivalentes al 99,99% de propiedad por un monto ascendente a M\$3.695.406. Paralelamente, Consortio Agencia de Valores S.A. adquirió de Consortio Inversiones Dos Ltda., el 0,01% restante equivalente a una acción, la que posteriormente fue adquirida por Consortio Inversiones Financieras SPA. Dado lo anterior Consortio Tarjetas de Crédito S.A. pasó a ser una Sociedad de apoyo al giro bancario y filial directa de Banco Consortio.

Los estados financieros de Consortio Tarjetas de Créditos S.A, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Por su parte la CMF autorizó la transacción anteriormente descrita el 20 de junio del 2012.

Los accionistas son:

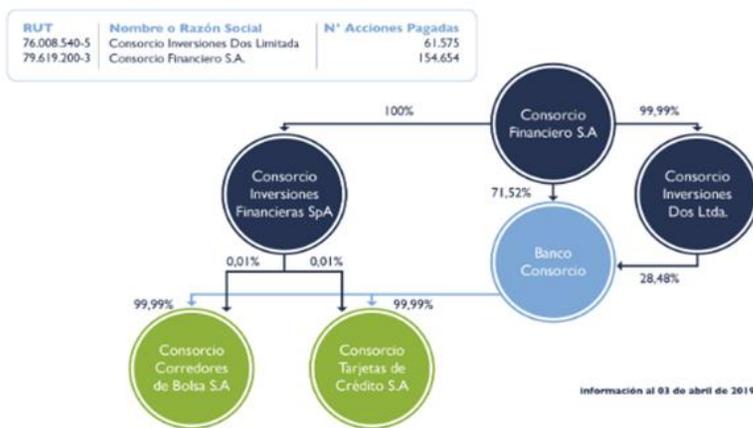
	31.03.2020		31.12.2019	
	Acciones	Porcentaje	Acciones	Porcentaje
Banco Consortio	16.182	99,99%	16182	99,99%
Consortio Inversiones Financieras SPA	1	0,01%	1	0,01%
Totales	16.183	100%	16.183	100%

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad opera como filial de Banco Consorcio desde el 27 de junio de 2012 y su malla societaria se compone como sigue:

ACCIONISTAS:



El capital se encuentra dividido en 216.229 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 154.654 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 71,52% y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 61.575 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 28,48%. Los accionistas de Consorcio Financiero S.A. son: Banvida S.A. y P&S S.A., ambas con un 42,02%, International Finance Corporation (IFC) 8,24%, BP S.A. con un 5,61% y el remanente 2,12% pertenece, en parte iguales, a los Fondos de Inversión Privados Tobalaba y El Bosque. Banvida S.A. es una sociedad abierta controlada por la familia Fernández León y José Antonio Garcés, P&S S.A. es una sociedad anónima cerrada de propiedad de la familia Hurtado Vicuña, BP S.A. y los Fondos de Inversión Tobalaba y El Bosque corresponden mayoritariamente a Ejecutivos del grupo.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

(a) Bases de preparación

Consortio Tarjetas de Crédito S.A. a ser una filial directa de Banco Consorcio prepara sus estados financieros de acuerdo a las políticas de su Matriz, es decir, de acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la CMF, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la CMF y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas 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 emitidos por la CMF Financieras primarán estos últimos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estados de resultados, otros resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Segmentos de operación

Los segmentos de operación Consorcio Tarjetas de Crédito S.A son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación. La Administración ha resuelto que los segmentos a reportar solo un segmento, correspondiente a Colocaciones (Nota 5).

(d) Moneda funcional

Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. ha definido como su moneda funcional el peso chileno. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

(e) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., es el peso chileno, consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en "moneda extranjera".

Los activos y pasivos en moneda extranjera de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de los Estados de Situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Consorcio Tarjetas de Crédito aplicó el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la CMF, equivalente a \$852,37 y \$751,27, respectivamente.

El saldo de M\$ (50.366) y M\$ (2.012) al 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente, correspondiente a utilidad/perdida de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio Consorcio Tarjetas de Crédito.

(f) Criterio de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

(i) Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registran por el

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

(ii) Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos. En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

(iii) Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo corregido, en su caso por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo de adquisición.

(g) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo “Utilidad por diferencias de precio” o “Pérdidas por diferencias de precio”, según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos, con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “utilidad neta de operaciones financieras” del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

(h) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valor

Consortio Tarjetas de Crédito obtiene fondos vendiendo instrumentos y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Del mismo modo, compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura.

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto. También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, forman parte de sus respectivos rubros “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

(i) Créditos y cuentas por cobrar a cliente

Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que Consortio Tarjetas de Crédito S.A. no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y se presentan a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Consortio Tarjetas de Crédito no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

El deterioro se reconoce mediante la constitución de provisiones por riesgo de crédito según lo descrito en Nota 2(s) y los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las de dichas provisiones por riesgo de crédito.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(j) Créditos contingentes

Los créditos contingentes se refieren a todas aquellas operaciones o compromisos en que Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. 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" de los estados de resultados consolidados.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la CMF, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican a continuación:

	Tipo de crédito contingente	Exposición
(a)	Avales y fianzas	100%
(b)	Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
(c)	Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
(d)	Boletas de garantía	50%
(e)	Cartas de garantía interbancarias	100%
(f)	Líneas de crédito de libre disposición	35%
(g)	Otros compromisos de crédito:	
	Créditos para estudios superiores Ley N°20.027	15%
	Otros	100%
(h)	Otros créditos contingentes	100%

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 CMF, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

(k) Castigo de colocaciones

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aún cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo. Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing.

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones de riesgo de créditos constituidas, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de leasing, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

(l) Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a cliente

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas directamente en resultados y presentadas en el estado consolidado de resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

(m) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Consortio Tarjetas de Crédito S.A. no tiene costos incrementales por comisiones pagadas o recibidas que formen parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF), cuyo valor es de \$28.690,73 al 31 de marzo de 2020 (\$28.309,94 al 31 de diciembre de 2019).

Consortio Tarjetas de Crédito suspende el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes de las colocaciones deterioradas con alto riesgo de irrecuperabilidad. Consortio Tarjetas de Crédito S.A. deja de reconocer ingresos sobre base devengada por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a, en relación con las evaluaciones individuales o grupales realizadas para constituir provisiones por riesgo de créditos:

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Créditos sujetos a suspensión:	Se suspende:
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

(n) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados integrales con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

(o) Deterioro

(i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de eventos que puedan originar un efecto negativo en el valor futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en el valor libro del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado y cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al estado de resultados integrales.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros, registrados al costo amortizado, y para los disponibles para la venta, que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el estado de resultados integrales. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(ii) Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., excluyendo impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

(p) **Inversión en Sociedades**

Las inversiones en Sociedades son aquellas en que Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

Al 31 de marzo de 2020 la sociedad no tiene Inversiones en Sociedades.

(q) **Efectivo y efectivo equivalente**

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

(r) **Provisiones por riesgo de crédito**

Las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de las Colocaciones de Tarjetas de Crédito, son calculadas y constituidas mensualmente, en conformidad a las políticas y procedimientos definidos por Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. y aprobados por el Directorio.

Consorcio Tarjetas de Créditos, de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables de CMF, constituye provisiones, tanto por el monto utilizado en cada tarjeta como además por los saldos de líneas no utilizados. Para ello, cuenta con 2 metodologías de cálculo:

(i) Metodología basados en el análisis grupales de los deudores

Dado que las colocaciones de tarjetas de créditos, en general corresponde a personas naturales cuyos montos individuales son bajos, se ha desarrollado una metodología de cálculo grupal, la cual está afecta el 97% de las colocaciones.

Específicamente, Consorcio Tarjetas de Créditos ha desarrollado un modelo que estima la probabilidad de incumplimiento de cada cliente (PI) y además estima las pérdidas dado el incumplimiento (PDI), las cuales son determinadas para cada cliente mediante modelos estadístico basado en las características propias de los clientes y de su comportamiento interno y externo. Actualmente, se cuenta con tres modelos estadísticos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

- Tarjeta de Crédito Abierta
- Tarjeta de Crédito Pensionado
- Tarjeta de Crédito Renegociada

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Cada modelo permite diferenciar el riesgo de cada cartera de manera adecuada, recogiendo las variables que mejor explican su situación de pérdida futura.

(ii) Basados en el análisis individual de los deudores

De acuerdo a lo establecido en el capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de CMF, la cartera de Empresas o Comercial se divide en 3 segmentos:

- Cartera Normal: comprende a aquellos clientes cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie.

En esta clasificación estarán todos los clientes que no forman parte de la cartera Subestándar y tampoco de la cartera en incumplimiento.

- Cartera Subestándar: incluirá aquellos clientes con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los cuales hay dudas razonables acerca del pago del capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, así como aquellos que presentan morosidades superiores a 30 días.

(iii) Basados en el análisis individual de los deudores, continuación

- Cartera en Incumplimiento: Incluye a los créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos créditos que presentan atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

Categorías de riesgo

Para determinar la categoría de riesgo de los deudores y la provisión requerida de los clientes, se realiza una evaluación de un conjunto de elementos cuantitativos y cualitativos, lo que se traduce en una categoría de riesgo.

- Situación del negocio y de la industria o sector.
- Socios y administración.
- Situación financiera y capacidad de pago.
- Comportamiento de pagos.

Cada categoría de Riesgo contempla los siguientes conceptos generales:

- A1, A2 y A3 a Deudores con una Alta Calidad Crediticia y con una fuerte capacidad de pago de sus obligaciones financieras.
- A4, A5 y A6 a Deudores con Buena Calidad Crediticia, con una capacidad de pago suficiente, pero que puede verse afectada con las condiciones del mercado en el cual se desarrolla.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

- B1 y B2 a Deudores con Baja Calidad Crediticia y que en el último tiempo ha presentado irregularidades en cumplir sus compromisos de pago.
- B3 y B4 a Deudores con una Mínima Calidad Crediticia y que el máximo atraso en sus pagos no supera los 90 días.
- Las Clasificaciones entre C1 y C6 son utilizadas para Deudores cuyos préstamos se han deteriorado y por ende entran en incumplimiento.

(iv) Basados en el análisis individual de los deudores, continuación

Las categorías de riesgo y su porcentaje de provisión son:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	% de provisión (PE)
Cartera normal	A1	0,036
	A2	0,0825
	A3	0,21875
	A4	1,75
	A5	4,275
	A6	9
Cartera subestándar	B1	13,875
	B2	20,35
	B3	32,175
	B4	43,875

Para los deudores clasificados en incumplimiento, la Sociedad asigna los siguientes porcentajes de provisiones.

Escala de riesgo	Rango de pérdida esperada	Provisión (%)
C1	Más de 0 hasta 3 %	2
C2	Más de 3% hasta 20%	10
C3	Más de 20% hasta 30%	25
C4	Más de 30 % hasta 50%	40
C5	Más de 50% hasta 80%	65
C6	Más de 80%	90

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(s) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y, a la fecha de los estados financieros, es probable que Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(t) Impuesto a renta e impuestos diferidos

El Banco reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

Años	Tasa
2020	27,00%
2019	27,00%

(u) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- (i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- (ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- (iii) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

 - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

(v) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados 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 Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. 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 estimaciones efectuadas por la administración y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros. Principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 8 y 23)
- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 8, 9 y 24)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 25)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 9 y 28)
- Contingencias y compromisos (Nota 17)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 11)

(w) Dividendos sobre acciones ordinarias

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el ejercicio en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.

La Sociedad mantiene una provisión por dividendos mínimos del 30% del resultado del ejercicio.

(x) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

(y) Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la CMF y el IASB

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos tanto por la CMF y el IASB, corresponden a:

i. Comisión para el Mercado Financiero

A continuación se describen aquellas circulares emitidas por la CMF, que tienen relación con los estados financieros consolidados del presente ejercicio:

2020

Circular N°2248 – con fecha 30 de marzo 2020 Patrimonio para efectos legales y reglamentarios. Tratamiento de garantías a favor de terceros en acuerdos de compensación bilateral. Complementa instrucciones, se adopta sobre el particular, y que actualmente no está abordada en las disposiciones del Capítulo 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, es coherente con las disposiciones del Marco de Basilea III, en lo que respecta a la determinación de las exposiciones netas de activos y pasivos amparados en contratos de compensación legalmente reconocidos en las jurisdicciones a las que se acogen las partes.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Circular N°2247 – con fecha 25 de marzo de 2020, Amplia plazo de enajenación, Esta Comisión, ante la coyuntura que afecta al país, y en uso de la facultad que le confiere el artículo 84 N° 5 de la Ley General de Bancos y lo establecido en el N°1 del artículo 5 del Decreto Ley N°3.538, ha resuelto otorgar un plazo adicional de dieciocho meses para la enajenación de todos los bienes que las instituciones financieras hayan recibido en pago o se adjudiquen entre el 1 de marzo de 2019 hasta el 30 de septiembre de 2020, permitiendo también que el castigo de dichos bienes se realice en parcialidades, proporcionales al número de meses comprendidos entre la fecha de su recepción y aquella que fije el banco para su enajenación.

Circular N°2246 – con fecha 30 de enero 2020, actualiza reglamento de administración del fondo de garantías para pequeñas empresarios (FOGAPE)

2019

Normativa N°2243 – Compendio de Normas Contables para Bancos – 20 de diciembre de 2019 la CMF emitió esta circular Como resultado de diversos análisis realizados a los cambios introducidos por el International Accounting Standards a las normas internacionales de información financiera (NIIF) durante los últimos años, particularmente a las nuevas NIIF 9, 15 y 16, y a la consecuente revisión de las actuales limitaciones en la aplicación de las mismas por parte de los bancos nacionales, esta comisión ha resuelto actualizar integralmente las instrucciones del compendio de Normas Contables Para Bancos (CNCB)

Circular N°3645 – Arrendamientos de acuerdo a NIIF 16. Modifica y complementa Compendio de Normas Contables. Capítulos A-2, B1, C-1 y C-3 – El 11 de enero de 2019 la CMF emitió esta circular con el objeto de aclarar la forma en que los bancos deben aplicar los criterios definidos en la Norma Internacional de Información Financiera N° 16 (NIIF 16). Detallando las modificaciones en el estado de situación financiera y estado de resultados, y notas. Estas modificaciones son aplicables a partir de enero 2019. La Administración realizó las adecuaciones necesarias para cumplir con este requerimiento en tiempo y forma, no existiendo situaciones relevantes que indiquen lo contrario.

Circular N°3649 – Arrendamientos de acuerdo a NIIF 16. Complementa instrucciones. Capítulos C-3 – El 6 de mayo de 2019 la CMF (ex SBIF) emitió esta circular para establecer el tratamiento de los contratos de arrendamiento expresados en Unidad de Fomento y las consecuencias del reajuste que experimenta el pasivo, en el marco de los criterios establecidos por la NIIF 16, estableciendo que la variación en la UF debe tratarse como una nueva medición, y por ende los reajustes que resulten en cambios en los pagos por arrendamiento deben reconocerse como una modificación del importe de la obligación y paralelamente, debe ajustarse el importe del activo por derecho de usar bienes en arrendamiento por este efecto. Estas modificaciones son aplicables a partir de mayo de 2019. La Administración realizó las adecuaciones necesarias para cumplir con este requerimiento en tiempo y forma, no existiendo situaciones relevantes que indiquen lo contrario.

International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de marzo de 2020. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la CMF se pronuncie en contrario.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

- a) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados al 31.12.2019

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Las relaciones de cobertura actualmente vigentes en Banco Consorcio se establecen sobre tasas de interés benchmark o índices de reajustabilidad locales sobre los cuales no existe evidencia de potenciales reformas que impliquen incertidumbre respecto de los flujos de caja asociados de las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura. Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no existen relaciones de cobertura establecidas para cubrir riesgos asociados a tasas IBOR, para las cuales existe un proceso de reforma y reemplazo por tasas libres de riesgo basadas en transacciones efectivas en distintas monedas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados al 31.03.2020

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2020, no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera de la sociedad.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 5 - SEGMENTO DE OPERACIÓN

El reporte de segmentos es determinado por Consorcio Tarjetas de Créditos en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.

Al 31 de marzo de 2020	Colocaciones M\$
Resultados:	
Ingreso neto por intereses y reajustes	27.951
Ingreso neto por comisiones	(45.578)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(50.366)
Otros ingresos operacionales	1.491
Provisiones por riesgo de crédito	(1.441)
Ingreso operacional neto	<u>(67.943)</u>
Otros ingresos y gastos	-
Total gastos operacionales	<u>(61.478)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>(129.421)</u>
Al 31 de marzo de 2019	Colocaciones M\$
Resultados:	
Ingreso neto por intereses y reajustes	57.786
Ingreso neto por comisiones	(29.212)
Utilidad neta de operaciones financieras	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(2.012)
Otros ingresos operaciones	132
Provisiones por riesgo de crédito	1.657
Ingreso operacional neto	<u>28.351</u>
Otros ingresos y gastos	-
Total gastos operaciones	<u>(51.929)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>(23.578)</u>

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	<u>Colocaciones</u>	<u>Colocaciones</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos y pasivos		
Colocaciones:		
Consumo	248.750	262.294
Comercial	10.774	20.882
Colocaciones antes de provisiones	<u>259.524</u>	<u>283.176</u>
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(4.935)	(4.320)
Sub total colocaciones netas de provisiones	<u>254.589</u>	<u>278.856</u>
Instrumentos para negociación	-	-
Contratos de derivados y préstamos de valores	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-
Instrumentos de inversión disponible para la venta	4.188.011	4.168.722
Adeudado por bancos	-	-
Activos no incorporados en segmentos	<u>1.292.693</u>	<u>1.494.895</u>
Total activo	<u>5.735.293</u>	<u>5.942.473</u>
Otros Saldos vistas	2.318	2.318
Otros Pasivos	67.848	145.607
Patrimonio	<u>5.665.127</u>	<u>5.794.548</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>5.735.293</u>	<u>5.942.473</u>

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

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 es el siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	62	54
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Otros depósitos disponibles	-	-
Depósitos bancos nacionales	133.421	267.388
Depósitos en el exterior	78.727	68.205
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	212.210	335.647
Operaciones con liquidación en curso netas	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	212.210	335.647

NOTA 7 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha realizado venta de instrumentos financieros de retrocompra.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 8 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de marzo de 2020	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto M\$
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Globales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Colocaciones comerciales:</u>							
Préstamos comerciales	10.774	-	10.774	(755)	-	(755)	10.019
Subtotales	10.774	-	10.774	(755)	-	(755)	10.019
<u>Colocaciones de consumo:</u>							
Deudores por tarjetas de crédito	248.167	583	248.750	-	(4.180)	(4.180)	244.570
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	248.167	583	248.750	-	(4.180)	(4.180)	244.570
Totales	258.941	583	259.524	(755)	(4.180)	(4.935)	254.589

Al 31 de diciembre de 2019	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto M\$
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Globales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Colocaciones comerciales:</u>							
Préstamos comerciales	20.882	-	20.882	(820)	-	(820)	20.062
Subtotales	20.882	-	20.882	(820)	-	(820)	20.062
<u>Colocaciones de consumo:</u>							
Deudores por tarjetas de crédito	261.088	1.206	262.294	-	(3.500)	(3.500)	258.794
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	261.088	1.206	262.294	-	(3.500)	(3.500)	258.794
Totales	281.970	1.206	283.176	(820)	(3.500)	(4.320)	278.856

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(b) Características de la cartera

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	%	%
Colocaciones comerciales:				
Manufácturas	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	10.774	20.882	4,15	7,37
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotales	10.774	20.882	4,15	7,37
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	248.750	262.294	95,85	92,63
Totales	259.524	283.176	100,00	100,00

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se resume como sigue:

	31.03.2020		
	Provisiones Individuales	Provisiones globales	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(820)	(3.500)	(4.320)
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	1.137	1.137
Total de castigos	-	1.137	1.137
Provisiones constituidas	(121)	(3.437)	(3.558)
Provisiones liberadas	186	1.620	1.806
Al 31 de marzo de 2020	(755)	(4.180)	(4.935)

	31.12.2019		
	Provisiones Individuales	Provisiones Globales	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(448)	(9.198)	(9.646)
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	4.060	4.060
Total de castigos	-	4.060	4.060
Provisiones constituidas	(615)	(44.792)	(45.407)
Provisiones liberadas	243	46.430	46.673
Al 31 de diciembre de 2019	(820)	(3.500)	(4.320)

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	4.188.011	4.168.722
Totales	4.188.011	4.168.722

(*) Corresponde a depósitos a plazo.

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

(a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años de amortización remanente	31.03.2020			31.12.2019		
			Saldo Bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo Neto	Saldo Bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	234.249	(205.470)	28.779	234.249	(193.757)	40.492
Totales			234.249	(205.470)	28.779	234.249	(193.757)	40.492

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(b) El movimiento del rubro activos intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente	Intangibles generados internamente	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto			
Saldos al 1 de enero de 2020	234.249	-	234.249
Adquisiciones	-	-	-
Bajas del ejercicio	-	-	-
Al 31 de marzo de 2020	234.249	-	234.249
Saldos al 1 de enero de 2019	234.249	-	234.249
Adquisiciones	-	-	-
Bajas del ejercicio	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	234.249	-	234.249
Saldo amortización			
Saldos al 1 de enero de 2020	(193.757)	-	(193.757)
Amortización	(11.713)	-	(11.713)
Al 31 de marzo de 2020	(205.470)	-	(205.470)
Saldos al 1 de enero de 2019	(146.908)	-	(146.908)
Amortización	(46.849)	-	(46.849)
Al 31 de diciembre de 2019	(193.757)	-	(193.757)

NOTA 11 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Impuesto corriente

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por existir Pérdida Tributaria.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario al 31 de marzo de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Cargos impuesto renta	-	-
Otros abonos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Abono/(cargo) por impuestos diferidos:		
Abono por impuesto diferido del ejercicio	-	9.863
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
(Cargo)/abono neto a resultados por impuesto a la renta	<hr/> - <hr/>	<hr/> 9.863 <hr/>

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

	31.03.2020		31.03.2019	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%		%	
Utilidad antes de impuestos		(129.421)		(27.507)
Impuestos a las ganancias tasa legal	27	-	27	(7.427)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:				
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	27	-	27	7.427
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<hr/> - <hr/>	<hr/> - <hr/>	<hr/> - <hr/>	<hr/> - <hr/>

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante el año 2020 y 2019, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Años	Tasa
2020	27,00%
2019	27,00%

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2020			
Provisión de carteras	63	-	63
Pérdida tributaria	885.358	-	885.358
Total activo (pasivo) neto	885.421		885.421

Al 31 de diciembre de 2019			
Provisión de Carteras	63	-	63
Pérdida Tributaria	885.358	-	885.358
Total activo (pasivo) neto	885.421		885.421

De acuerdo a Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de activos y Estados Financieros se presentan sobre bases individuales netos de provisiones de riesgo de crédito y no incluyen operaciones de leasing, factoring y cartera comprada.

	Saldo al 01.01.2020	Castigo contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31.03.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones sobre cartera vencida					
Colocaciones de Consumo	666	(1.136)	1.203	(376)	357
Total	666	(1.136)	1.203	(376)	357

	Saldo al 01.01.2019	Castigo contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones sobre cartera vencida					
Colocaciones de Consumo	815	(4.059)	5.031	(1.121)	666
Total	815	(4.059)	5.031	(1.121)	666

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Otros activos:		
Iva crédito fiscal	136.702	135.479
Operaciones pendientes	10.969	88.003
Cuentas por cobrar	18.612	9.853
Totales	166.283	233.335

NOTA 13 - DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

Depósitos y otras obligaciones a la vista

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Otras obligaciones a la vista	2.318	2.318
Totales	2.318	2.318

NOTA 14 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Otras obligaciones en el país		
Adeudados a operadores de tarjetas de créditos	5.978	2.916
Obligaciones con el exterior	-	1.803
Total	5.978	4.719

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 15 - PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	-	-
Provisiones para dividendo mínimo	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	4.034	4.168
Provisiones por contingencias	-	-
Totales	4.034	4.168

NOTA 16 - OTROS PASIVOS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar	43.774	125.067
Operaciones pendientes acreedoras	6.964	11.391
Impuestos por pagar	223	262
Recaudación por distribuir	6.875	-
Totales	57.836	136.720

NOTA 17 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance

Consortio Tarjetas de Crédito S.A., mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 un monto M\$ 691.629 y M\$ 743.809.-, respectivamente, por concepto de líneas de créditos no utilizadas por tarjeta de crédito, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 18 - PATRIMONIO

(a) Capital social y acciones preferentes

El movimiento de las acciones al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Acciones Ordinarias	
	31.03.2020	31.12.2019
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	16.183	16.183
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
	16.183	16.183
	16.183	16.183

(b) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la distribución de accionistas es la siguiente:

	31.03.2020		31.12.2019	
	Nº de acciones	% de Participación	Nº de acciones	% de Participación
Banco Consorcio	16.182	99,99	16.182	99,99
Consorcio Inversiones Financieras SPA.	1	0,01	1	0,01
Totales	16.183	100,00	16.183	100,00
	16.183	100,00	16.183	100,00

La propiedad de Consorcio Tarjetas de Créditos pertenece a Banco Consorcio, dado que este último mantiene un 99,99% de las acciones.

(c) Naturaleza y destino de las reservas:

Reservas de valor razonable:

La reserva de valor razonable incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es reconocida o deteriorada.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

(a) Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 de marzo de 2020			Al 31 de marzo de 2019		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera normal						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	8.661	-	8.661	25.399	-	25.399
Instrumentos de inversión	19.290	-	19.290	32.387	-	32.387
Créditos otorgados a bancos	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	27.951	-	27.951	57.786	-	57.786
Cartera deteriorada						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales ingresos por intereses y reajustes	27.951	-	27.951	57.786	-	57.786

(b) Al 31 de marzo de 2020 y 2019, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no presenta cartera deteriorada, por lo tanto no ha generado ingresos y reajustes suspendidos por este tipo de cartera.

(c) Al 31 de marzo de 2020 y 2019, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no presenta producto de captación, por lo tanto no ha generado gastos por intereses y reajustes.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 los ingresos y gastos por comisiones son los siguientes:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
(a) Ingresos por comisiones		
Comisiones por servicio de tarjetas	553	1.348
Otras comisiones	541	996
Totales de ingresos por comisiones	<u><u>1.094</u></u>	<u><u>2.344</u></u>
(b) Gastos por comisiones		
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(46.672)	(31.556)
Totales de gastos por comisiones	<u><u>(46.672)</u></u>	<u><u>(31.556)</u></u>

NOTA 21 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, resultado de Operaciones Financieras es el siguiente:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Utilidad por operaciones financieras	-	-
Intereses depósito a plazo	-	-
Otros	-	-
Total utilidad de operaciones financieras	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 22 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Diferencia de cambio:		
Utilidad por diferencia de cambio	13.236	3.802
Pérdida por diferencia de cambio	(63.602)	(5.814)
Otros resultados de cambio	-	-
Total neto	<u><u>(50.366)</u></u>	<u><u>(2.012)</u></u>

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 23 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante al 31 de marzo de 2020 y 2019 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total M\$
	Adeudado por bancos M\$	Colocaciones comerciales M\$	Colocaciones para vivienda M\$	Colocaciones de consumo M\$	Créditos contingentes M\$	
Al 31 de marzo de 2020						
Constitución de provisiones						
Provisiones individuales	-	(121)	-	-	(82)	(203)
Provisiones grupales	-	-	-	(3.437)	(1.354)	(4.791)
Resultado por constitución de provisiones	-	(121)	-	(3.437)	(1.436)	(4.994)
Liberación de provisiones						0
Provisiones individuales	-	121	-	65	33	219
Provisiones grupales	-	-	-	1.620	1.538	3.158
Resultado por liberación de provisiones	-	121	-	1.685	1.571	3.377
Recuperación de activos castigados	-	-	-	176	-	176
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	-	-	(1.576)	135	(1.441)

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total M\$
	Adeudado por bancos M\$	Colocaciones comerciales M\$	Colocaciones para vivienda M\$	Colocaciones de consumo M\$	Créditos contingentes M\$	
Al 31 de marzo de 2019						
Constitución de provisiones						
Provisiones individuales	-	(25)	-	-	(31)	(56)
Provisiones grupales	-	-	-	(3.387)	(2.156)	(5.543)
Resultado por constitución de provisiones	-	(25)	-	(3.387)	(2.187)	(5.599)
Liberación de provisiones						
Provisiones individuales	-	25	-	67	8	100
Provisiones grupales	-	-	-	4.979	2.133	7.112
Resultado por liberación de provisiones	-	25	-	5.046	2.141	7.212
Recuperación de activos castigados	-	-	-	44	-	44
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	-	-	1.703	(46)	1.657

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Comisiones	28.690	19.211
Patentes comerciales	13.956	14.637
Multas	-	-
Gastos por auditoría	-	909
Arriendo oficinas	1.608	2.122
Gastos generales de administración	777	(95)
Primas de seguros	-	1.663
Gastos bancos corresponsales	713	698
Totales	<u>45.744</u>	<u>39.145</u>

NOTA 25 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al 31 de marzo de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles	(11.712)	(11.712)
Totales	<u>(11.712)</u>	<u>(11.712)</u>

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 26 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

(a) Otros ingresos operacionales

Al cierre de cada ejercicio, Consorcio Tarjetas de Créditos S.A., presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Otros Ingresos:		
Por patente pagada en exceso	-	-
Reajuste crédito Fiscal IVA	1.491	132
Otros Ingresos	-	-
Totales	<u><u>1.491</u></u>	<u><u>132</u></u>

(b) Otros gastos operacionales

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Otros gastos:		
Pago a clientes por uso indebido de tarjetas	-	-
Sernac Financiero	-	-
Castigos	-	-
Otros gastos	(4.022)	(1.072)
Totales	<u><u>(4.022)</u></u>	<u><u>(1.072)</u></u>

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 27 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período no se han pagado remuneraciones a los miembros del Directorios.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas:

Al 31 de marzo de 2020

Sociedad	Descripción	Total transacción		Saldo	
		Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Consorcio	Cuentas corrientes bancarias (1)	120.369	-	120.369	-
Banco Consorcio	Depósito a plazo cuenta propia	4.188.011	19.290	4.188.011	-
Banco Consorcio	Cuentas por cobrar	3.779	-	3.779	-
Banco Consorcio	Cuentas por pagar	(2.964)	-	-	(2.964)
Totales		4.309.195	19.290	4.312.159	(2.964)

Al 31 de diciembre de 2019

Sociedad	Descripción	Total transacción		Saldo	
		Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Consorcio	Cuentas corrientes bancarias (1)	254.480	-	254.480	-
Banco Consorcio	Depósito a plazo cuenta propia	4.168.722	108.729	4.168.722	-
Banco Consorcio	Cuentas por cobrar	2.659	-	2.659	-
Banco Consorcio	Cuentas por pobrar	(91.123)	-	-	(91.123)
Totales		4.334.738	108.729	4.425.861	(91.123)

- (1) En el Ítem Cuentas corrientes Bancarias con Banco Consorcio, se muestra el saldo de las Cuentas que Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. mantiene en ese Banco y que para efectos de presentación en el Estado de Situación, se muestra como Efectivo y efectivo equivalente.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 28 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es el siguiente:

	31.03.2020		31.12.2019	
	Valor Libro	Valor razonable estimado	Valor Libro	Valor razonable estimado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	212.210	212.210	335.647	335.647
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	254.589	253.207	278.856	271.912
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	4.188.011	4.188.011	4.168.722	4.168.722
Otros activos	166.283	166.283	233.335	233.335
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.318	2.318	2.318	2.318
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-
Otras Obligaciones Financieras	5.978	5.978	4.719	4.719
Otros pasivos	57.836	57.836	136.720	136.720

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación. En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 29 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Introducción

La presente nota provee una descripción de los principales riesgos, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado y el riesgo operacional a los que está expuesto Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. en razón de sus estrategias de negocios. Del mismo modo, se entrega una breve revisión de las herramientas, modelos y procedimientos utilizados por la institución para medir, monitorear y controlar tales riesgos.

Los principales tipos de riesgos que debe administrar Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. se pueden resumir esencialmente en riesgo de liquidez, de mercado y operacional. Estos riesgos se administran corporativamente desde su matriz Banco Consorcio, quien ha desarrollado una infraestructura para la adecuada gestión de los riesgos consistente en una estructura organizacional, además de políticas, procedimientos, modelos, límites y controles.

Política

Consorcio Tarjetas de Crédito de manera consolidada con su matriz Banco Consorcio buscan cumplir las mejores prácticas para la administración de los riesgos que enfrenta en la realización de sus actividades de negocios. Para lo anterior, ha desarrollado políticas y modelos para la cuantificación y control de los riesgos de crédito y de mercado, los que son elementos centrales para la gestión global de los riesgos y del capital.

La gestión de los riesgos es responsabilidad del Directorio, quien delega esta función en la administración de su matriz Banco Consorcio quien es la responsable de operacionalizar las instrucciones generales. Banco Consorcio y su Filial Consorcio Tarjetas de Crédito, buscan asegurar soluciones financieramente sostenibles en el corto y largo plazo mediante la gestión de los riesgos, buscando una equilibrada administración de riesgos y una sólida estructura de capital.

Consorcio Tarjetas de Crédito distingue entre los principales tipos de riesgos los siguientes:

- **Riesgo de Crédito:** Refleja el riesgo de pérdidas por el no cumplimiento de los compromisos de crédito de las contrapartes.
- **Riesgo de Mercado:** Refleja los riesgos de pérdidas de valor de mercado como resultado de movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés y tipos de cambio).
- **Riesgo de Liquidez:** Indica los riesgos de pérdidas debido a liquidez insuficiente para cumplir con los compromisos de pago actuales.
- **Riesgo Operacional:** Indica el riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos inadecuados o fallas en ellos, de las personas y sistemas o producto de eventos internos.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Estructura organizacional

El Directorio de Banco Consorcio y de su filial Consorcio Tarjeta de Crédito S.A. es la máxima autoridad del Grupo. En relación a límites, monitoreo y gestión de riesgos, el Directorio delega la responsabilidad a la administración del Banco y Filiales y a una serie de comités especializados. El Directorio es responsable por la definición y aprobación de límites para los riesgos, de su monitoreo, así como también de aprobar directrices generales. Esta instancia es también responsable del enfoque global de la gestión del capital y de los riesgos, además de conocer los requerimientos de capital reglamentarios y los modelos internos. Las exposiciones y actividades de riesgo se deben reportar al Directorio de forma periódica. La mayor parte de las responsabilidades antes mencionadas han sido delegadas al Comité de Activos y Pasivos (CAPA), sin perjuicio de que el Directorio deba tomar conocimiento periódico de estas materias.

El Directorio delega la responsabilidad diaria a la Administración del Banco y Filiales, la que es responsable de operacionalizar las instrucciones generales. La responsabilidad por el monitoreo y gestión de los riesgos se asigna a una serie de comités presididos por un miembro del Directorio.

Los principales comités de Banco Consorcio y Filiales son el Comité de Activos y Pasivos y Riesgo Financiero (CAPA); Comité de Cartera, Cobranza y Riesgo de Crédito, y el Comité de Riesgo Operacional y Lavado de Activos.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable por la administración global de balance y de la liquidez del Banco y de manera consolidada con sus filiales Consorcio Agencia de Valores y Consorcio Tarjetas de Crédito. A su vez, está encargado de la evaluación de los principales riesgos de mercado, las necesidades de capital y la implementación de la política de capital. Además, el CAPA aprueba los modelos de medición de riesgos de liquidez y de mercado, y analiza y propone límites asociados.

Los Comités de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional son responsables por la gestión de estos riesgos. Ambos comités aprueban las exposiciones a cada uno de estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Banco Consorcio y Filiales cuentan con una Gerencia de Riesgo que se encarga de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado, de acuerdo a las definiciones establecidas por el Directorio y los Comités específicos. La Gerencia de Riesgo reporta periódicamente la situación de los riesgos al Comité de Activos y Pasivos y al Directorio.

Principales riesgos que afectan al Banco y sus filiales

Riesgo de crédito

El riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco por parte de un deudor.

El Banco y sus filiales, estructuran niveles de riesgo de crédito estableciendo límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores y segmento de industrias. Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la gerencia y los límites por deudor, grupos de deudores, productos e industrias, son revisados al menos una vez al año y aprobados por el Directorio.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

La exposición al riesgo de crédito es mitigada obteniendo garantías reales y personales, pero una proporción significativa de esos créditos corresponden a préstamos de bajo monto otorgados a personas naturales, sin garantías.

Riesgos financieros

En vista del foco de negocios de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., los principales riesgos a los que está expuesta la entidad se reducen principalmente a riesgo de liquidez, riesgo mercado y a riesgo de crédito.

La sociedad solo invierte en colocaciones, activo fijo e instrumentos de renta fija, sin ninguna exposición a activos de renta variable ni derivados financieros.

Riesgo de Liquidez: Producto del negocio, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. está expuesta al riesgo de liquidez originados entre los flujos de efectivo por recibir o pagar en moneda local y extranjera, cuyos descalces constituyen una exposición a este tipo de riesgo. De acuerdo con los compromisos adquirido, a la sociedad se le exige mantener un capital pagado y reservas no inferior al equivalente de 100.000 unidades de fomento debido a que efectúa pagos a entidades afiliadas no relacionadas dentro de un plazo no superior a tres días hábiles bancarios, de acuerdo a lo estipulado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Si estos pagos fuesen superiores a 3 días, el capital pagado y reservas mínimo no deberían ser inferiores a 200.000 Unidades de Fomento.

No obstante, se destaca que los flujos de efectivo entre el activo y pasivo se mantienen permanentemente calzados y que en caso de cualquier evento de iliquidez, su matriz mantiene un compromiso de apoyar financieramente a Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., compromiso recientemente ratificado y expuesto en una carta con fecha abril 2012.

Riesgo de Mercado: La entidad está expuesta a riesgo de mercado a causa del negocio que desarrolla, dado que mantiene posiciones en efectivo e instrumentos de deuda. Sin embargo, se considera que este tipo de riesgo es marginal debido a que las posiciones netas tanto en pesos como en monedas extranjeras han mostrado históricamente una muy baja relación con su patrimonio y además dentro de las inversiones realizadas no adquieren activos de renta variable.

Contratos de derivados financieros

Consorcio Tarjetas de Crédito no realizan operaciones de derivados.

Instrumentos financieros

Consorcio Tarjetas de Crédito no toma posiciones en instrumentos financieros derivados y eventualmente podría tomar posiciones en instrumentos no derivados de renta fija o pactos

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(i) Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	254.589	278.856
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	4.188.011	4.168.722
Créditos contingentes		242.070	260.333
Totales		4.684.670	4.707.911

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

(i) Máxima exposición al riesgo de crédito, continuación

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	%	%
Colocaciones comerciales:				
Manufacturas	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	10.774	20.882	4,15	7,37
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotales	10.774	20.882	4,15	7,37
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	248.750	262.294	95,85	92,63
Totales	259.524	283.176	100,00	100,00

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Calidad de los créditos por clase de activos financiero

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se describen en conformidad al compendio de normas de la CMF, el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

	A1	A2	A3	A4	A5	A6	B1	B2	B3	B4	C1	C2	C3	C4	C5	C6	Eval. Grupal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31.03.2020																		
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	864	1.564	-	-	7.591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244.570	254.589
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	864	1.564	-	-	7.591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244.570	254.589
31.12.2019																		
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	10.498	1.409	-	-	8.164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	258.785	278.856
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	10.498	1.409	-	-	8.164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	258.785	278.856

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros y producto de ello incurra en pérdidas patrimoniales.

La capacidad de una compañía para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros, está supeditada, entre otras cosas, a una adecuada gestión de la liquidez, por lo que su correcta medición, supervisión, definición de políticas claras y objetivas, son pilares fundamentales.

Resulta relevante para una institución financiera ejercer una prudente administración de la liquidez de la institución, toda vez que la materialización de este riesgo no solo puede afectar las ganancias y el capital del Banco sino que también su reputación.

La política de administración de liquidez de Banco Consorcio considera la gestión de la misma en escenarios normales y en escenarios de contingencia y será extensiva tanto a la matriz como a sus filiales.

Es por esta razón que la situación de liquidez de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. se mide de manera individual y conjunta con su matriz según lo establecido en el Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y los capítulos 1-13, 4-1, 4-2 y 12-9 de la recopilación actualizada de normas de la Superintendencia de Bancos, controlando el cumplimiento de los límites allí establecidos.

En esencia, el modelo de medición consiste en la proyección de flujos de caja de activos y pasivos bajo criterios conservadores respecto a la renovación de colocaciones, asignando los flujos en ocho bandas temporales.

Riesgo de mercado

El riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La administración de los Riesgos de Mercado es uno de los pilares de la gestión de toda institución financiera.

El mercado responde ante variables fundamentales de la economía y también ante las expectativas de los agentes. Debido a lo anterior, un aspecto esencial respecto de la administración de los riesgos de mercado, es la capacidad de la institución de anticipar cómo estas variables afectarán los precios de los instrumentos financieros.

Para ello, es necesario que quienes administran y controlan los riesgos se involucren en estudiar el mercado, conocer las expectativas del mismo y saber cuáles son todos los aspectos que desde un punto de vista fundamental lo afectan. Asimismo, la utilización de modelos estadísticos que involucren el análisis de las tendencias de las variables y precios de mercado, es un apoyo sobre todo para quienes son los encargados de administrar las posiciones.

Sin embargo, ante al análisis de variables técnicas y fundamentales de los mercados para la administración de los riesgos, se debe agregar la definición de un proceso de control adecuado.

El primer paso dentro del proceso control es la identificación de los riesgos a los que el Banco y sus filiales se encuentra expuesto de tal forma de visualizar una estrategia de administración de los mismos.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Un segundo paso en la definición de la estructura de control, consiste en establecer los modelos y mecanismos de medición de los riesgos, los cuales deben tener un sólido sustento sobre la base de aspectos teóricos y prácticos.

Posteriormente, se deben definir los límites a las exposiciones, de tal forma que los riesgos asumidos se enmarquen dentro de las políticas y tolerancia a los riesgos establecidos por la alta administración.

De igual forma, es importante que exista una adecuada estructura que permita asegurar el control por oposición de intereses de las exposiciones y su comparación con los límites establecidos.

Auditoría interna

Los procesos tanto para el Banco como para sus filiales son auditados periódicamente por Contraloría de Banco Consorcio, que a partir de la definición de una metodología que establece ciclos de control, busca proveer a la organización de una opinión independiente acerca de la calidad, efectividad y eficiencia, de los sistemas de control interno y del cumplimiento de políticas y procedimientos del Banco Consorcio, respecto a los riesgos críticos identificados, basándose en metodologías que aseguren el monitoreo continuo de los riesgos presentes y potenciales que puedan existir en la organización.

La información resultante de los procesos de revisión son discutidos con la Administración del Banco e informados al Directorio y Comité de Auditoría (COAU), estando este último integrado por dos Directores del Banco, la Contralora y como invitados permanentes el Gerente General y Fiscal del Banco.

Detalle de principales exposiciones

Riesgo de monedas

Consortio Tarjetas de Crédito está expuesto a las variaciones del tipo de cambio lo que afecta el valor de sus posiciones en las distintas monedas.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre del ejercicio del 2020 y 2019 es la siguiente:

	US\$ M\$	Euros M\$	Yenes M\$	Libras M\$	UF M\$	Pesos M\$
Al 31 de marzo de 2020						
Efectivo y depósitos en bancos	127.272	-	-	-	-	84.938
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	254.589
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4.188.011
Otros activos	98	-	-	-	-	166.185
Total activos	127.370	-	-	-	-	4.693.723
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	(2.318)
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Otras Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	(5.978)
Otros pasivos	(6.926)	-	-	-	-	(50.910)
Total pasivos	(6.926)	-	-	-	-	(59.206)
Posición neta activo (pasivo)	120.444	-	-	-	-	4.634.517
Al 31 de diciembre de 2019						
Efectivo y depósitos en bancos	110.192	-	-	-	-	225.455
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	278.856
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4.168.722
Otros activos	25.738	-	-	-	-	207.597
Total activos	135.930	-	-	-	-	4.880.630
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	(2.318)
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Otras Obligaciones financieras	(1.803)	-	-	-	-	(2.916)
Otros pasivos	(1.604)	-	-	-	-	(135.116)
Total pasivos	(3.407)	-	-	-	-	(140.350)
Posición neta activo (pasivo)	132.523	-	-	-	-	4.740.280

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación y monedas

Al tomar posiciones en instrumentos de negociación, la filial Consorcio Tarjetas de Crédito, está expuesto al riesgo de tasa de interés. Las variaciones de las tasas de interés de mercado afectan el valor futuro de los instrumentos, y por lo tanto, directamente al resultado.

El Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital y Banco Consorcio realiza esta cálculo tanto individual para esta filial, como también de manera consolidada.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo de Consorcio Tarjetas de Crédito.

	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Patrimonio efectivo	5.665.127	5.794.548
% Capital mínimo requerido	8%	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	1.098.322	1.117.503
Riesgo de tasa de interés CLP	-	-
Riesgo de tasa de interés UF	-	-
Riesgo de tasa de interés MX	-	-
Riesgo de monedas	45.695	48.903
ERM	45.695	48.903
Disponible	5.577.261	5.705.148

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Situación de liquidez

Como se indicó anteriormente, Banco Consorcio mide diariamente la situación de liquidez en base a las disposiciones del Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, controlando el cumplimiento de los límites allí establecidos. En esencia, el modelo de medición consiste en la proyección de flujos de caja de activos y pasivos bajo criterios conservadores respecto a la renovación de colocaciones, asignando los flujos en ocho bandas temporales.

Esta medición se realiza tanto individualmente para su filial Consorcio Tarjetas de Crédito, como de manera consolidada.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

En base a los flujos de activos y pasivos se miden los descalces por bandas temporales y acumuladas, existiendo los siguientes límites:

- (a) El descalce acumulado sumando todas las monedas hasta 30 días no puede superar una vez el capital básico.
- (b) El descalce acumulado en moneda extranjera no puede superar una vez el capital básico.
- (c) El descalce acumulado sumando todas las monedas hasta 90 días no puede superar una vez el capital básico.

Al 31 de marzo de 2020, la situación fue la siguiente (cifras M\$):

Moneda consolidada	Hasta 7 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	4.400.221	259.524
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(757.159)	-
Descalce	<u>3.643.062</u>	<u>259.524</u>
Descalce afecto a límites	<u>3.643.062</u>	<u>3.902.586</u>
Límites:		
Una vez el capital	5.665.127	-
Dos veces el capital	<u>-</u>	<u>11.330.254</u>
Margen disponible	<u>9.308.189</u>	<u>15.232.840</u>
Moneda extranjera	Hasta 7 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	127.272	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	6.926	-
Descalce	<u>134.198</u>	<u>-</u>
Descalce afecto a límites	<u>134.198</u>	<u>134.198</u>
Límites:		
Una vez el capital	(5.665.127)	
Margen disponible	5.799.325	

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019, la situación fue la siguiente (cifras M\$):

Moneda consolidada	Hasta 7 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	4.504.369	283.175
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(887.097)	-
Descalce	<u>3.617.272</u>	<u>283.175</u>
Descalce afecto a límites	<u>3.617.272</u>	<u>3.900.447</u>
Límites:		
Una vez el capital	5.794.548	-
Dos veces el capital	<u>-</u>	<u>11.589.096</u>
Margen disponible	<u>9.411.820</u>	<u>15.489.543</u>
	Hasta 7 días	Desde 31 a 90 días
Moneda extranjera		
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	110.192	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	3.407	-
Descalce	<u>113.599</u>	<u>-</u>
Descalce afecto a límites	<u>113.599</u>	<u>113.599</u>
Límites:		
Una vez el capital	(5.794.548)	
Margen disponible	5.908.147	

Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los sistemas, fraudes o eventos externos, se puede ocasionar al banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

El Banco y Filiales se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos el Banco está posibilitado a administrar el riesgo. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricción de acceso procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 30 - VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

	A la vista	Hasta un mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	subtotal sobre un año	total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2020									
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	212.210	-	-	-	212.210	-	-	-	212.210
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	254.589	-	254.589	254.589
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	4.188.011	-	-	4.188.011	-	-	-	4.188.011
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	212.210	4.188.011	-	-	4.400.221	254.589	-	254.589	4.654.810
Pasivos									
Obligaciones a la vista	2.318	-	-	-	2.318	-	-	-	2.318
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	5.978	-	-	5.978	-	-	-	5.978
Total pasivos	2.318	5.978	-	-	8.296	-	-	-	8.296

	A la vista	Hasta un mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	subtotal sobre un año	total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2019									
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	335.647	-	-	-	335.647	-	-	-	335.647
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	278.856	-	278.856	278.856
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	4.168.722	-	-	4.168.722	-	-	-	4.168.722
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	335.647	4.168.722	-	-	4.504.369	278.856	-	278.856	4.783.225
Pasivos									
Obligaciones a la vista	2.318	-	-	-	2.318	-	-	-	2.318
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	4.719	-	-	4.719	-	-	-	4.719
Total pasivos	2.318	4.719	-	-	7.037	-	-	-	7.037

**CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

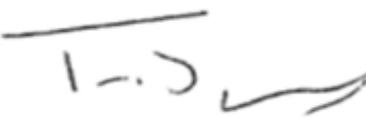
Entre el 1 de Abril 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.



Alvaro Marsh Palacios
Subgerente Control Financiero



Gonzalo Gotelli Marambio
Gerente de Operaciones y
Control Financiero



Ignacio Ossa Guzmán
Gerente General