

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.

Estados financieros

Al 31 de marzo de 2017

CONTENIDO

Estados de situación financiera  
Estados de resultados  
Estados de otros resultados integrales del período  
Estados de cambios en el patrimonio  
Estados 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

	<u>Página</u>
Estados de Situación .....	4
Estados de Resultados del período .....	6
Estados de Otros Resultados Integrales del Período.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujos de Efectivo .....	9
Nota 1 Información general .....	10
Nota 2 Principales criterios contables .....	11
Nota 3 Cambios contables .....	26
Nota 4 Hechos relevantes .....	26
Nota 5 Segmento de operación .....	27
Nota 6 Efectivo y equivalente de efectivo .....	29
Nota 7 Contratos de retrocompra y préstamos de valores .....	29
Nota 8 Créditos y cuentas por cobrar a clientes.....	29
Nota 9 Instrumentos de inversión.....	32
Nota 10 Inversiones en sociedades.....	32
Nota 11 Intangibles .....	33
Nota 12 Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	34
Nota 13 Otros activos.....	35
Nota 14 Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo .....	35
Nota 15 Otras obligaciones financieras.....	36
Nota 16 Provisiones .....	36
Nota 17 Otros pasivos .....	36
Nota 18 Contingencias y compromisos.....	36
Nota 19 Patrimonio .....	37
Nota 20 Ingresos y gastos por intereses y reajustes .....	39
Nota 21 Ingresos y gastos por comisiones.....	40
Nota 22 Resultado de operaciones financieras .....	40
Nota 23 Resultado de cambio neto.....	40
Nota 24 Provisiones por riesgo de crédito.....	41
Nota 25 Gastos de administración.....	42
Nota 26 Depreciaciones, Amortización y Deterioro.....	42
Nota 27 Otros ingresos y gastos operacionales.....	43
Nota 28 Operaciones con partes relacionadas .....	44
Nota 29 Activos y pasivos a valor razonable.....	44
Nota 30 Administración de Riesgos.....	45
<a href="#">Nota</a> 31 Hechos posteriores.....	55

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b> <b>M\$</b>	<b><u>2016</u></b> <b>M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos	6	376.043	566.564
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	600.834	653.265
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	4.062.943	3.916.083
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	10	-	-
Intangibles	11	169.329	216.178
Activo fijo		-	-
Impuestos corrientes	12	-	-
Impuestos diferidos	12	736.496	616.503
Otros activos	13	337.355	271.818
<b>Total activos</b>		<b><u>6.283.000</u></b>	<b><u>6.240.411</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

<b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14	8.732	-
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	15	3.705	18.667
Impuestos corrientes	12	-	-
Impuestos diferidos	12	-	-
Provisiones	16	4.661	7.326
Otros pasivos	17	118.790	91.917
<b>Total pasivos</b>		<b><u>135.888</u></b>	<b><u>117.910</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
De los propietarios del Banco:			
Capital	19	5.682.007	5.682.007
Reservas	19	479.556	451.545
Cuentas de valoración	19	-	-
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	19	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	19	(14.451)	(11.051)
Menos: Provisión para dividendos mínimos	19	-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>6.147.112</u></b>	<b><u>6.122.501</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>6.283.000</u></b>	<b><u>6.240.411</u></b>

**CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> M\$	<u>2016</u> M\$
Ingresos por intereses y reajustes	20	37.462	43.534
Gastos por intereses y reajustes	20	-	-
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>37.462</b>	<b>43.534</b>
Ingresos por comisiones	21	6.238	17.102
Gastos por comisiones	21	(39.304)	(48.981)
<b>Egreso neto por comisiones</b>		<b>(33.066)</b>	<b>(31.879)</b>
Utilidad/(pérdida) neta de operaciones financieras	22	33.911	39.701
Utilidad de cambio neta	23	(2.551)	(9.212)
Otros ingresos operacionales	27	1.175	3.479
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>36.931</b>	<b>45.623</b>
Provisiones por riesgo de crédito	24	2.613	3.757
<b>Ingreso operacional neto</b>		<b>39.544</b>	<b>49.380</b>
Remuneraciones y gastos del personal		-	-
Gastos de administración	25	(65.621)	(89.210)
Depreciación y amortizaciones	26	(11.712)	(11.712)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	27	(275)	(145)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(77.608)</b>	<b>(101.067)</b>
Resultado operacional		(38.064)	(51.687)
Resultado por inversión en sociedades	11	-	-
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(38.064)</b>	<b>(51.687)</b>
Impuesto a la renta	12	23.613	40.636
<b>(Pérdida) utilidad del período</b>		<b>(14.451)</b>	<b>(11.051)</b>
Atribuible a:			
Propietarios del banco	19	(14.451)	(11.051)
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco(en pesos chilenos):			
Utilidad básica		(893)	(662)
Utilidad diluida		(893)	(662)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.**  
**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultados operacionales:</b>		
Ingreso operacional neto	39.544	49.380
Total gastos operacionales	<u>(77.608)</u>	<u>(101.067)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<b>(38.064)</b>	<b>(51.687)</b>
Resultado por inversiones en sociedades	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(38.064)	(51.687)
Impuesto a la renta	<u>23.613</u>	<u>40.636</u>
<b>Resultado de operaciones continuas</b>	<b>(14.451)</b>	<b>(11.051)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) del período</b>	<b>(14.451)</b>	<b>(11.051)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Variación neta cartera disponible para la venta	-	-
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	-	-
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total estado de resultados integrales del período</b>	<b><u>(14.451)</u></b>	<b><u>(11.051)</u></b>
Atribuible a resultados del período:		
Propietarios del banco	(14.451)	(11.051)
Interés no controlador	-	-
Atribuible a resultados integrales del período:		
Propietarios del banco	(14.451)	(11.051)
Interés no controlador	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

Concepto	Atribuible a propietarios							Subtotal total atribuible a tenedores patrimoniales M\$
	Número de acciones M\$	Capital M\$	Reservas M\$	Cuentas de valorización M\$	Utilidades retenidas M\$	Utilidades (pérdidas) del período M\$	Provisión dividendos mínimos M\$	
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	16.683	5.682.007	451.544	-	28.012	(8.404)	6.153.159	6.153.159
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	28.012	-	(28.012)	8.404	8.404	8.404
Otros ajustes del período	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio 2016	-	-	-	-	(14.451)	-	(14.451)	(14.451)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de marzo de 2017</b>	<b>16.683</b>	<b>5.682.007</b>	<b>479.556</b>	<b>-</b>	<b>(14.451)</b>	<b>-</b>	<b>6.147.112</b>	<b>6.147.112</b>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	16.183	5.682.007	498.923	-	(47.378)	-	6.133.552	6.133.552
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	(47.378)	-	47.378	-	-	-
Otros ajustes del período	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2015	-	-	-	-	(11.051)	-	(11.051)	(11.051)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de marzo de 2016</b>	<b>16.183</b>	<b>5.682.007</b>	<b>451.545</b>	<b>-</b>	<b>(11.051)</b>	<b>-</b>	<b>6.122.501</b>	<b>6.122.501</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> M\$	<u>2016</u> M\$
<b>Flujo originado por actividades de la operación:</b>			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	19	(14.451)	(11.051)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones		11.712	11.712
Provisiones por riesgos de créditos	24	(2.613)	(3.757)
Resultado por inversión en sociedades	10	-	-
Impuestos renta y diferido	12	(23.613)	(40.636)
Otros abonos que no son flujos		-	145
Castigos deudores incobrables		275	
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(4.396)	(11.655)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		885	90.411
(Aumento) neto de instrumentos de inversión		(33.911)	(39.701)
(Aumento) neto de instrumentos de negociación		-	-
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		77.176	9.972
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		(10.644)	(19.376)
Aumento contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		-	-
(Disminución) aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		-	-
(Disminución) de otras obligaciones financieras		(44.688)	(29.726)
(Disminución) instrumentos de deuda emitidos		-	-
<b>Total flujo (utilizado en) originado por actividades operacionales</b>		<b><u>(44.268)</u></b>	<b><u>(43.662)</u></b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento:</b>			
Pago de acciones suscritas		-	-
Aumento de capital		-	-
<b>Total flujo originado por actividades de financiamiento</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión:</b>			
Compras de intangibles		-	-
<b>Total flujo (utilizado) en actividades de inversión</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
Flujo neto total del ejercicio		(44.268)	(43.662)
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente		420.311	610.226
<b>Saldo final del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6</b>	<b><u>376.043</u></b>	<b><u>566.564</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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.

Por su parte la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la transacción anteriormente descrita el 20 de junio del 2012.

Los accionistas son:

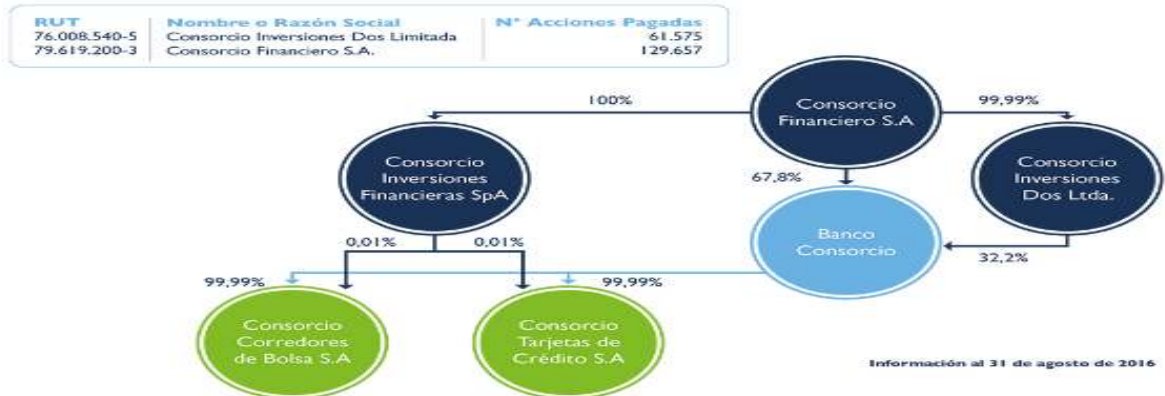
	2017		2016	
	Acciones	Porcentaje	Acciones	Porcentaje
Banco Consortio	16.182	99,99%	16.182	99,99%
Consortio Inversiones Financieras SPA	1	0,01%	1	0,01%
Totales	16.183	100%	16.183	100%

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

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**



La empresa auditora externa que presta servicios a Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. es PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores y Compañía Limitada., RUT 81.513.400-1, con domicilio en Torre Costanera, Av. Andrés Bello N°2711 piso 3, Las Condes, Santiago de Chile.

**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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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 esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones 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 del período, otros resultados integrales del período, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo.

**(b) Bases de medición**

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**(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 2017 y 2016 Consorcio Tarjetas de Crédito aplicó el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, equivalente a \$661,14 y \$667,45, respectivamente.

El saldo de M\$ (2.551) y M\$ (9.212) al 31 de marzo de 2017 y 2016 respectivamente, correspondiente a utilidad 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 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.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(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**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**(h) 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.

**(i) 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.

**(j) 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 2017 y 2016, 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**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**(k) 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican a continuación:

<b>Tipo de crédito contingente</b>	<b>Exposición</b>
(a) Avales y fianzas	100%
(b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
(c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
(d) Boletas de garantía	20%
(e) Cartas de garantía interbancarias	100%
(f) Líneas de crédito de libre disposición	50%
(g) Otros compromisos de crédito:	
Créditos para estudios superiores	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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

**(l) 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.

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.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

- 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:

<b>Tipo colocación</b>	<b>Plazo</b>
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.

**(m) 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.

**(n) 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 \$26.471,94 al 31 de marzo de 2017 (\$25.812,05 en 2016).

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:

<b><u>Créditos sujetos a suspensión:</u></b>	<b><u>Se suspende:</u></b>
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.

**(o) 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.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

- 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.

**(p) 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 30 de septiembre de 2016 y 2015, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

(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.

**(q) 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 2017 la sociedad no tiene Inversiones en Sociedades.

**(r) 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



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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

financiamiento.

**(s) 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 la SBIF, 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

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 la SBIF, 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.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(ii) 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.
- 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.

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

Las categorías de riesgo y su porcentaje de provisión son:

<b>Tipo de cartera</b>	<b>Categoría del deudor</b>	<b>% de provisión (PE)</b>
Cartera normal	A1	0,03600
	A2	0,08250
	A3	0,21875
	A4	1,75000
	A5	4,27500
	A6	9,00000
Cartera subestándar	B1	13,87500
	B2	20,35000
	B3	32,17500
	B4	43,87500

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

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

<u>Escala de riesgo</u>	<u>Rango de pérdida esperada</u>	<u>Provisión (%)</u>
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

**(t) 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.

**(u) Impuesto a renta e impuestos diferidos**

La Sociedad 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 y 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.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro tributario a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley N°20.780 que establece una “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de Septiembre de 2014.

En el artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016 y 25% a partir del 2017 para el primero y 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 y 27% a partir del 2018 para el segundo.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; o El régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum del cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que Consorcio Tarjeta de Crédito S.A. y Filiales han determinado los impactos de la reforma en sus estados financieros consolidados utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos/pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

Años	Tasas
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

- 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.

**(w) 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 son descritos en la siguiente nota:

- Nota 16 provisiones.

**(x) 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.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**(y) 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.

**(z) Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBIF y el IASB**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB):

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

**Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.**

Enmiendas y mejoras

---

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas y mejoras

---

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)  
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Enmiendas y mejoras

---

**Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

**Normas e Interpretaciones Obligatorias**

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida. Rige a contar de 01/01/2018

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF Rige a contar de 01/01/2016.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los **estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los** flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. Rige a contar de 01/01/2018.

**Enmiendas y mejoras Obligatorias**

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible Rige a contar de. 01/01/2016.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida. Rige a contar de 01/01/2016.

Enmienda a NIC 27 "Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida. Rige a contar de 01/01/2016.

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada. Rige a contar de 01/01/2016.

**Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)  
Emitidas en septiembre de 2014.**

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta". Rige a contar de 01/01/2016.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva. Rige a contar de 01/01/2016.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva. Rige a contar de 01/01/2016.



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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

La Administración del Banco y Filiales estima que la futura adopción de estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

**NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES**

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2017, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio anterior.

**NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES**

**Año 2016**

Con fecha 29 de abril de 2016, la filial Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó lo siguiente:

- Se tomó conocimiento de la gestión del año 2015 y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus notas y la Memoria de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.
- Se tomó conocimiento y se aprobó sin observaciones de ningún tipo, el informe de los Auditores Externos.
- Se aceptó la propuesta de no repartir dividendos.
- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los Auditores Externos para el Ejercicio 2016.

Finalmente, se decidió mantener el diario “El Pulso” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes

**Año 2017**

Sin movimiento

**Año 2016**

Con fecha 29 de abril de 2016, la filial Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó lo siguiente:

- Se tomó conocimiento de la gestión del año 2015 y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus notas y la Memoria de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.
- Se tomó conocimiento y se aprobó sin observaciones de ningún tipo, el informe de los Auditores Externos.
- Se aceptó la propuesta de no repartir dividendos.
- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los Auditores Externos para el Ejercicio 2016.

Finalmente, se decidió mantener el diario “El Pulso” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**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 2017 y 2016, son los siguientes:

**Al 31 de marzo de 2017**

	<b>Colocaciones M\$</b>
Resultados:	
Ingreso neto por intereses y reajustes	37.462
Ingreso neto por comisiones	(33.066)
Utilidad neta de operaciones financieras	33.911
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(2.551)
Otros ingresos operacionales	1.175
Provisiones por riesgo de crédito	2.613
	39.544
Ingreso operacional neto	39.544
Otros ingresos y gastos	-
Total gastos operacionales	(77.608)
	<b>(38.064)</b>

**Al 31 de marzo de 2016**

	<b>Colocaciones M\$</b>
Resultados:	
Ingreso neto por intereses y reajustes	43.534
Ingreso neto por comisiones	(31.879)
Utilidad neta de operaciones financieras	39.701
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(9.212)
Otros ingresos operacionales	3.479
Provisiones por riesgo de crédito	3.757
	49.380
Ingreso operacional neto	49.380
Otros ingresos y gastos	-
Total gastos operacionales	(101.067)
	<b>(51.687)</b>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos y pasivos</b>	<b>Colocaciones</b>	<b>Colocaciones</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Colocaciones:		
Consumo	605.427	658.947
Comercial	<u>9.152</u>	<u>11.154</u>
Colocaciones antes de provisiones	614.579	670.101
Provisiones constituidas sobre colocaciones	<u>(13.745)</u>	<u>(16.836)</u>
<b>Sub total colocaciones netas de provisiones</b>	<b><u>600.834</u></b>	<b><u>653.265</u></b>
Instrumentos para negociación		-
contratos de derivados y préstamos de valores		-
Contratos de derivados financieros		-
Instrumentos de inversión disponible para la venta	4.062.943	3.916.083
Adeudado por bancos		-
Activos no incorporados en segmentos	<u>1.619.223</u>	<u>1.671.063</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>6.283.000</u></b>	<b><u>6.240.411</u></b>
Otros Saldos vistas	8.732	-
Otros Pasivos	127.156	117.910
Patrimonio	<u>6.147.112</u>	<u>6.122.501</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>6.283.000</u></b>	<b><u>6.240.411</u></b>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**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:

<b>Al 31 de marzo de</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	48	48
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Otros depósitos disponibles	-	-
Depósitos bancos nacionales	316.681	503.895
Depósitos en el exterior	59.314	62.621
	<hr/>	<hr/>
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	376.043	566.564
Operaciones con liquidación en curso netas	<hr/>	<hr/>
	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	<hr/> <b>376.043</b>	<hr/> <b>566.564</b>

**NOTA 7 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha realizado venta de instrumentos financieros de retrocompra.

**NOTA 8 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

**(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes**

	<u>Activos antes de provisiones</u>			<u>Provisiones constituidas</u>			<b>Activo neto</b>
	<b>Cartera normal</b>	<b>Cartera deteriorada</b>	<b>Total</b>	<b>Provisiones individuales</b>	<b>Provisiones globales</b>	<b>Total</b>	
<b>Al 31 de marzo de 2017</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	9.152	-	9.152	(486)	-	(486)	8.666
Subtotales	<hr/> 9.152	<hr/> -	<hr/> 9.152	<hr/> (486)	<hr/> -	<hr/> (486)	<hr/> 8.666
Colocaciones de consumo:							
Deudores por tarjetas de crédito	599.902	5.525	605.427	-	(13.259)	(13.259)	592.168
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<hr/> 599.902	<hr/> 5.525	<hr/> 605.427	<hr/> -	<hr/> (13.259)	<hr/> (13.259)	<hr/> 592.168
Totales	<hr/> <b>609.054</b>	<hr/> <b>5.525</b>	<hr/> <b>614.579</b>	<hr/> <b>(486)</b>	<hr/> <b>(13.259)</b>	<hr/> <b>(13.745)</b>	<hr/> <b>600.834</b>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

Al 31 de marzo de 2016	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto M\$
	Cartera normal M\$	Cartera deteriorada M\$	Total M\$	Provisiones individuales M\$	Provisiones globales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales: Préstamos comerciales	11.154	-	11.154	(336)	-	(336)	10.818
Subtotales	11.154	-	11.154	(336)	-	(336)	10.818
Colocaciones de consumo:							
Deudores por tarjetas de crédito	653.331	5.616	658.947	-	(16.500)	(16.500)	642.447
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	653.331	5.616	658.947	-	(16.500)	(16.500)	642.447
Totales	664.485	5.616	670.101	(336)	(16.500)	(16.836)	653.265

**(b) Características de la cartera**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017 M\$	2016 M\$	2017 %	2016 %
Colocaciones comerciales:				
Manufacturas	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	9.152	11.154	1,49	1,66
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotales	9.152	11.154	1,49	1,66
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	605.427	658.947	98,51	98,34
Totales	614.579	670.101	100,00	100,00

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**(c) Provisiones**

El movimiento de las provisiones, al 31 de marzo 2017 y 2016 se resume como sigue:

	<b>Provisiones Individuales M\$</b>	<b>2017 Provisiones globales M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Saldos al 1 de enero</b>	(495)	(15.231)	(15.726)
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	766	766
<b>Total de castigos</b>	-	766	766
Provisiones constituidas	(78)	(13.653)	(13.731)
Provisiones liberadas	87	14.859	14.946
<b>Saldos al 31 de marzo</b>	<u>(486)</u>	<u>(13.259)</u>	<u>(13.745)</u>
	<b>Provisiones Individuales M\$</b>	<b>2016 Provisiones Globales M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Saldos al 1 de enero</b>	(359)	(17.963)	(18.322)
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	981	981
<b>Total de castigos</b>	-	981	981
Provisiones constituidas	(164)	(9.953)	(10.117)
Provisiones liberadas	187	10.435	10.622
<b>Saldos al 31 de marzo</b>	<u>(336)</u>	<u>(16.500)</u>	<u>(16.836)</u>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 9 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país <sup>(*)</sup>	4.062.943	3.916.083
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>4.062.943</u>	<u>3.916.083</u>

(\*) Corresponde a depósitos a plazo.

**NOTA 10 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

- a) Al 31 de marzo de 2016 y 2017, la compañía no presenta movimientos en sociedades:
- b) La compañía no presenta movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de marzo de 2017 y 2016,

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES**

(a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2017 y 2016, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil MM\$	Años de amortización remanente MM\$	2017			2016		
			Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	234.249	(64.920)	169.329	234.249	(18.071)	216.178
<b>Totales</b>			<b>234.249</b>	<b>(64.920)</b>	<b>169.329</b>	<b>234.249</b>	<b>(18.071)</b>	<b>216.178</b>

(b) El movimiento del rubro activos intangibles durante el ejercicio 2017 y 2016, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
<b>Saldo bruto</b>			
Saldos al 1 de enero de 2017	234.249	-	234.249
Adquisiciones	-	-	-
Bajas del ejercicio	-	-	-
<b>Saldos al 31 de marzo 2017</b>	<b>234.249</b>	<b>-</b>	<b>234.249</b>
Saldos al 1 de enero de 2016	-	-	-
Adquisiciones	234.249	-	234.249
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>234.249</b>	<b>-</b>	<b>234.249</b>
<b>Saldo amortización</b>			
Saldos al 1 de enero de 2016	(53.208)	-	(53.208)
Amortización	(11.712)	-	(11.712)
<b>Saldos al 31 de marzo 2017</b>	<b>(64.920)</b>	<b>-</b>	<b>(64.920)</b>
Saldos al 1 de enero de 2016	-	-	-
Amortización	(18.071)	-	(18.071)
<b>Saldos al 31 de marzo 2016</b>	<b>(18.071)</b>	<b>-</b>	<b>(18.071)</b>



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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 12 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS**

**(a) Impuesto corriente**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por existir Pérdida Tributaria.

**(b) Resultado por impuestos**

El efecto del gasto tributario al 31 de marzo de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Gastos por impuesta a la renta:		
Cargos impuesto renta	-	-
Otros abonos	-	-
Abono/(cargo) por impuestos diferidos:		
Abono por impuesto diferido del ejercicio	23.613	40.636
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
(Cargo)/abono neto a resultados por impuesto a la renta	23.613	40.636

**(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

Por existir Pérdida Tributaria Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. no ha realizado reconciliación con Tasa efectiva.

**(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, 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:

Años	Parcialmente integrado %
2016	24,0
2017	25,5
2018	27,0

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

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

<b>Al 31 de marzo de 2017</b>	<b>Activos M\$</b>	<b>Pasivos M\$</b>	<b>Neto M\$</b>
Provisión de carteras	4.693	-	4.693
Pérdida tributaria	731.803	-	731.803
Total activo (pasivo) neto	736.496	-	736.496
<b>Al 31 de marzo de 2016</b>			
Provisión de Carteras	5.799	-	5.799
Pérdida Tributaria	610.704	-	610.704
Total activo (pasivo) neto	616.503	-	616.503

**NOTA 13 - OTROS ACTIVOS**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar	134.015	4.394
Boleta de garantía	40.964	51.130
Iva crédito fiscal	136.394	139.541
Operaciones pendientes	25.982	76.753
Totales	337.355	271.818

**NOTA 14 - DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

<b>Depósitos y otras obligaciones a la vista</b>	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Otras obligaciones a la vista	8.732	-
Totales	8.732	-

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 15 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Otras obligaciones en el país		
Adeudados a operadores de tarjetas de créditos	3.705	18.667
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Total	<u>3.705</u>	<u>18.667</u>

**NOTA 16 - PROVISIONES**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	-	-
Provisiones para dividendo mínimo	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	4.661	7.326
Provisiones por contingencias	-	-
Totales	<u>4.661</u>	<u>7.326</u>

**NOTA 17 - OTROS PASIVOS**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Cotizaciones provisionales	-	-
Operaciones pendientes acreedoras	18.290	-
Impuestos por pagar	20.244	3.209
Cuentas por pagar	79.916	88.708
Recaudación por distribuir	340	-
Totales	<u>118.790</u>	<u>91.917</u>

**NOTA 18 - 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 2017 y 2016 un monto M\$929.714 y M\$1.063.429, 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**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 19 - PATRIMONIO**

(a) Movimiento referente a las cuentas de capital y reservas (atribuible a accionistas del Consorcio Tarjetas de Créditos).

	Atribuible a propietarios del banco							Subtotal Atribuible a tenedores patrimoniales M\$	Total M\$
	Número de acciones M\$	Capital M\$	Reservas M\$	Cuentas de valorización M\$	Utilidades retenidas M\$	Utilidades (pérdidas) del período M\$	Provisión dividendos mínimos M\$		
Al 1 de enero de 2017	16.683	5.682.007	451.544	-	-	28.012	(8.404)	6.153.159	6.153.159
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	28.012	-	-	(28.012)	8.404	8.404	8.404
Otros ajustes del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	(14.451)	-	(14.451)	(14.451)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de marzo de 2017</b>	<b>16.683</b>	<b>5.682.007</b>	<b>479.556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.451)</b>	<b>-</b>	<b>6.147.112</b>	<b>6.147.112</b>
Al 1 de enero de 2016	16.183	5.682.007	498.923	-	-	(47.378)	-	6.133.552	6.133.552
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	(47.378)	-	-	(47.378)	-	-	-
Otros ajustes del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	(11.051)	-	(11.051)	(11.051)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de marzo de 2016</b>	<b>16.183</b>	<b>5.682.007</b>	<b>451.545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.051)</b>	<b>-</b>	<b>6.122.501</b>	<b>6.122.501</b>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**(b) Capital social y acciones preferentes**

**Año 2017**

Sin movimiento

**Año 2016**

Sin movimiento

El movimiento de las acciones al 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>Acciones Ordinarias</b>	
	<b>2017 Número</b>	<b>2016 Número</b>
Emitidas al 1 de enero	16.183	16.183
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de marzo	16.183	16.183

**(c)** Al 31 de marzo de 2017 y 2016 la distribución de accionistas es la siguiente:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>N° de acciones</b>	<b>% de Participación</b>	<b>N° de acciones</b>	<b>% de Participación</b>
Banco Consorcio	16.182	99,99	16.182	99,99
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	-	-	1	0,01
Consorcio Inversiones Financieras SPA.	1	0,01	-	-
Totales	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.

**(d) 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**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES**

(a) Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 marzo de 2017			Al 31 de marzo de 2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
<b>Cartera normal</b>						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	37.462	-	37.462	43.534	-	43.534
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados a bancos	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>37.462</u>	<u>-</u>	<u>37.462</u>	<u>43.534</u>	<u>-</u>	<u>43.534</u>
<b>Cartera deteriorada</b>						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales ingresos por intereses y reajustes	<u>37.462</u>	<u>-</u>	<u>37.462</u>	<u>43.534</u>	<u>-</u>	<u>43.534</u>

(b) Al 31 de marzo de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 21 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 los ingresos y gastos por comisiones son los siguientes:

<b>Al 31 de marzo</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>(a) Ingresos por comisiones</b>		
Comisiones por servicio de tarjetas	4.098	14.045
Otras comisiones	<u>2.140</u>	<u>3.057</u>
Totales de ingresos por comisiones	<u><u>6.238</u></u>	<u><u>17.102</u></u>
<b>(b) Gastos por comisiones</b>		
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	<u>(39.304)</u>	<u>(48.981)</u>
Totales de gastos por comisiones	<u><u>(39.304)</u></u>	<u><u>(48.981)</u></u>

**NOTA 22 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad por operaciones financieras	-	-
Intereses depósito a plazo	33.911	39.701
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Total utilidad de operaciones financieras	<u><u>33.911</u></u>	<u><u>39.701</u></u>

**NOTA 23 - RESULTADO DE CAMBIO NETO**

El detalle de los resultados de cambio al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencia de cambio:		
Utilidad por diferencia de cambio	3.758	538
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(6.309)</u>	<u>(9.750)</u>
Total neto	<u><u>(2.551)</u></u>	<u><u>9.212</u></u>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 24 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO**

El movimiento registrado al 31 de marzo de 2017 y 2016 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 contingente s M\$	
<b>2017</b>						
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(78)	-	-	(27)	(105)
- Provisiones grupales	-	-	-	(13.653)	(2.836)	(16.489)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>-</b>	<b>(78)</b>	<b>-</b>	<b>(13.653)</b>	<b>(2.863)</b>	<b>(16.594)</b>
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	78	-	9	23	110
- Provisiones grupales	-	-	-	14.859	3.946	18.805
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>-</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>14.868</b>	<b>3.969</b>	<b>18.915</b>
Recuperación de activos castigados	-	-	-	292	-	292
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.507</b>	<b>1.106</b>	<b>2.613</b>
	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 contingente s M\$	
<b>2016</b>						
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(164)	-	-	(13)	(177)
- Provisiones grupales	-	-	-	(9.953)	(3.771)	(13.724)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>-</b>	<b>(164)</b>	<b>-</b>	<b>(9.953)</b>	<b>(3.784)</b>	<b>(13.901)</b>
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	164	-	-	334	498
- Provisiones grupales	-	-	-	10.458	3.453	13.911
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>-</b>	<b>164</b>	<b>-</b>	<b>10.458</b>	<b>3.787</b>	<b>14.409</b>
Recuperación de activos castigados	-	-	-	3.249	-	3.249
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.754</b>	<b>3</b>	<b>3.757</b>



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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Arriendos	(2.600)	2.354
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(3.451)	(4.908)
Gastos generales de administración	(6.226)	(4.617)
Gastos bancos corresponsales	(687)	(416)
Primas de seguros	(2.181)	(2.907)
Gastos judiciales y notariales	-	(73)
Impuestos, contribuciones y aportes	(15.062)-	(51.167)
		-
Comisiones	(35.137)	(27.476)
Multas	(277)	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Totales	<u><u>(65.621)</u></u>	<u><u>(89.210)</u></u>

**NOTA 26 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO**

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al 31 de marzo de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Depreciaciones y amortizaciones:</b>		
Depreciación del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles	(11.712)	(11.712)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Totales</b>	<u><u>(11.712)</u></u>	<u><u>(11.712)</u></u>

(b) La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2017 y 2016, por concepto de Depreciaciones y Amortizaciones, es el siguiente:

	<b>Depreciación, amortización</b>		
	<b>Activo fijo</b>	<b>Intangibles</b>	<b>Total</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>Saldos al 1 de enero</b>			
Cargos por depreciación y amortización	-	(11.712)	(11.712)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	-	-	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2017</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(11.712)</u></u>	<u><u>(11.712)</u></u>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**2016**

	Depreciación, amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
<b>Saldos al 1 de enero</b>			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	-	(11.712)	(11.712)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	-	-	-
<b>Saldos al 31 de marzo 2016</b>	<u>-</u>	<u>(11.712)</u>	<u>(11.712)</u>

**NOTA 27 - 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:

Al 31 de marzo Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Otros Ingresos:		
Otros Ingresos	356	2.112
Recuperación de gastos	-	-
Por patente pagada en exceso	-	-
Reajuste crédito Fiscal IVA	819	1.367
Totales	<u>1.175</u>	<u>3.479</u>

**(b) Otros gastos operacionales**

Durante el año 2017 y 2016, Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de marzo	2017 M\$	2016 M\$
Otros gastos:		
Pago a clientes por uso indebido de tarjetas	-	-
Otros gastos	(275)	(145)
Totales	<u>(275)</u>	<u>(145)</u>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**NOTA 28 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas:

Año 2017:

Sociedad	Descripción	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Consorcio	Cuentas corrientes bancarias (1)	103.915	-	103.915	-
Banco Consorcio	Depósito a plazo cuenta propia	4.062.943	33.911	4.062.943	-
Banco Consorcio	Cuentas por cobrar	17.063	-	17.063	-
<b>Totales</b>		<b>4.183.921</b>	<b>33.911</b>	<b>4.183.921</b>	<b>-</b>

Año 2016:

Sociedad	Descripción	Total transacción		Saldo	
		Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Consorcio	Cuentas corrientes bancarias (1)	209.756	-	209.756	-
Banco Consorcio	Depósito a plazo cuenta propia	3.916.083	39.701	3.916.083	-
Banco Consorcio	Cuentas por cobrar	3.265	-	3.265	-
<b>Totales</b>		<b>4.129.104</b>	<b>39.701</b>	<b>4.129.104</b>	<b>-</b>

- (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.

**NOTA 29 - 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:

Al 31 de marzo de

	Valor libro M\$	2017 Valor razonable estimado M\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida M\$	Valor libro M\$	2016 Valor razonable estimado M\$	(pérdida)/ ganancia no Reconocida M\$
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	376.043	376.043	-	566.564	566.564	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	3.916.083	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	600.834	600.834	-	653.265	653.265	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	4.062.943	4.062.943	-	3.876.382	3.916.083	-
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.732	8.732	-	-	-	-
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	3.705	3.705	-	18.677	18.677	-

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor,

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

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.

### NOTA 30 - 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.

#### 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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

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 Comité de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

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 unos 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.

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

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 en el primer párrafo del punto 3.1 de la Circular N°17 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

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 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.

(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	Máxima exposición 2017 M\$	2016 M\$
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	601.719	670.102
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	4.029.032	3.916.083
Créditos contingentes		377.741	531.714
Totales		<u>5.008.492</u>	<u>5.117.899</u>

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Colocaciones comerciales:				
Manufacturas	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	9.152	11.154	1,49	1,66
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotales	<u>9.152</u>	<u>11.154</u>	<u>1,49</u>	<u>1,66</u>
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	<u>605.427</u>	<u>658.947</u>	<u>98,51</u>	<u>98,34</u>
Totales	<u><u>614.579</u></u>	<u><u>670.101</u></u>	<u><u>100,00</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

**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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

2017	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\$	M\$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	3.840	-	-	4.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	592.167	600.834	
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totales</b>	-	-	3.840	-	-	4.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	592.167	600.834	
<b>2016</b>																			
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	7.556	-	-	-	3.231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	642.478	653.265	
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totales</b>	-	7.556	-	-	-	3.231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	642.478	653.265	



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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

**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.2.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y el capítulos 12-20 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, adicionalmente 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.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre del ejercicio del 2017 y 2016 es la siguiente:

<b>Al 31 de marzo de 2017</b>	<b>US\$ M\$</b>	<b>Euros M\$</b>	<b>Yenes M\$</b>	<b>Libras M\$</b>	<b>UF M\$</b>	<b>Pesos M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos	169.999	-	-	-	-	206.044
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	600.835
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4.062.943
Otros activos	-	-	-	-	-	337.355
Total activos	<u>169.999</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.207.176</u>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	(8.732)
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Otras Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	(3.705)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	(118.789)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(131.227)</u>
Posición neta activo (pasivo)	<u>169.999</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.075.949</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Al 31 de marzo de 2016</b>	<b>US\$ M\$</b>	<b>Euros M\$</b>	<b>Yenes M\$</b>	<b>Libras M\$</b>	<b>UF M\$</b>	<b>Pesos M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos	129.469	-	-	-	-	437.095
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	653.265
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	3.916.083
Otros activos	9.028	-	-	-	-	262.790
<b>Total activos</b>	<b>138.497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.269.233</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Otras Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	(18.667)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	(91.917)
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(110.584)</b>
<b>Posición neta activo (pasivo)</b>	<b>138.497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.158.649</b>

**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.

	<b>2017 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>
Patrimonio efectivo	6.147.112	6.122.501
% Capital mínimo requerido	8%	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	1.427.909	1.457.051
Riesgo de tasa de interés CLP	-	-
Riesgo de tasa de interés UF	-	-
Riesgo de tasa de interés MX	-	-
Riesgo de monedas	60.777	73.994
ERM	60.777	73.994
<b>Disponible</b>	<b>6.032.879</b>	<b>6.005.937</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 indico 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.

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 2017, la situación fue la siguiente (cifras M\$):

<b>Moneda consolidada</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	4.438.986	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(1.152.303)	-
Descalce	<u>3.286.683</u>	<u>-</u>
Descalce afecto a límites	<u>3.286.683</u>	<u>3.286.683</u>
<b>Límites:</b>		
Una vez el capital	(6.147.112)	-
Dos veces el capital	-	<u>(12.294.224)</u>
Margen disponible	<u>9.433.795</u>	<u>15.580.907</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Moneda extranjera</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	169.999	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>-</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>169.999</u>	<u>-</u>
Descalce afecto a límites	<u>169.999</u>	<u>169.999</u>
Límites:		
Una vez el capital		
Margen disponible	(6.147.112)	

Al 31 de marzo de 2016, la situación fue la siguiente (cifras M\$):

<b>Moneda consolidada</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	4.482.648	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>(1.292.995)</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>3.189.653</u>	<u>-</u>
Descalce afecto a límites	<u>3.189.653</u>	<u>3.189.653</u>
Límites:		
Una vez el capital	(6.122.501)	-
Dos veces el capital	<u>-</u>	<u>(12.245.002)</u>
Margen disponible	<u>9.312.154</u>	<u>15.434.655</u>

<b>Moneda extranjera</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	129.470	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>-</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>129.470</u>	<u>-</u>
Descalce afecto a límites	<u>129.470</u>	<u>129.470</u>
Límites:		
Una vez el capital	(6.122.501)	
Margen disponible	6.251.971	

**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 diciembre de 2017 y 2016

**NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 01 de abril de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.



---

**Gonzalo Gotelli Marambio**

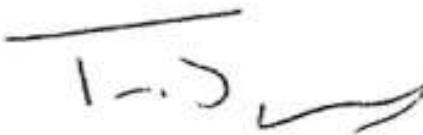
Gerente de Operaciones y  
Control Financiero



---

**Jaime Carrasco Aravena**

Subgerente Control Financiero



---

**Ignacio Ossa Guzmán**

Gerente General