CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 19 de febrero de 2018

Señores Accionistas y Directores
Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Claudio Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0

Price Waterhouse Coopers

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.

INDICE

Página

Estados de situación financiera 4
Estados de resultados 6
Estados de otros resultados integrales 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 27
Nota 4 Hechos relevantes 28
Nota 5 Segmento de operación 29
Nota 6 Efectivo y equivalente de efectivo 30
Nota 7 Contratos de retrocompra y préstamos de valores 31
Nota 8 Créditos y cuentas por cobrar a clientes 31
Nota 9 Instrumentos de inversión disponible para la venta 34
Nota 10 Intangibles 34
Nota 11 Impuestos corrientes e impuestos diferidos 36
Nota 12 Otros activos 37
Nota 13 Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo 37
Nota 14 Otras obligaciones financieras 38
Nota 15 Provisiones 38
Nota 16 Otros pasivos 38
Nota 17 Contingencias y compromisos 38
Nota 18 Patrimonio 39
Nota 19 Ingresos y gastos por intereses y reajustes 41
Nota 20 Ingresos y gastos por comisiones 42
Nota 21 Resultado de operaciones financieras 42
Nota 22 Resultado de cambio neto 42
Nota 23 Provisiones por riesgo de crédito 43
Nota 24 Gastos de administración 44
Nota 25 Depreciaciones, Amortización y Deterioro 44
Nota 26 Otros ingresos y gastos operacionales 45
Nota 27 Operaciones con partes relacionadas 46
Nota 28 Activos y pasivos a valor razonable 46
Nota 29 Administración de Riesgos 47
Nota 30 Vencimientos de Activos y Pasivos 57
Nota 31 Hechos posteriores 58

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	**Notas**	**2017** M$	**2016** M$
Efectivo y depósitos en bancos	6	371.676	420.311
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	503.740	601.719
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	4.147.906	4.029.032
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades		-	-
Intangibles	10	134.191	181.041
Activo fijo		-	-
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos	11	774.843	712.883
Otros activos	12	325.642	315.822
Total activos		**6.257.998**	**6.260.808**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Pasivos y patrimonio	Notas	2017 M$	2016 M$
Pasivos:			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13	4.580	7.753
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Obligaciones con bancos		-	-
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras	14	1.730	2.953
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos		-	-
Provisiones	15	4.891	14.172
Otros pasivos	16	129.916	82.771
Total pasivos		**141.117**	**107.649**
Patrimonio			
De los propietarios:			
Capital	18	5.682.007	5.682.007
Reservas	18	479.554	451.544
Cuentas de valoración		-	-
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18	(44.680)	28.012
Menos: Provisión para dividendos mínimos	18	-	(8.404)
Total patrimonio		**6.116.881**	**6.153.159**
Total pasivos y patrimonio		**6.257.998**	**6.260.808**

CONSORCIO TARJETAS DE CRÉDITO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 M$	2016 M$
Ingresos por intereses y reajustes	19	133.182	156.903
Gastos por intereses y reajustes	19	-	-
Ingreso neto por intereses y reajustes		**133.182**	**156.903**
Ingresos por comisiones	20	26.532	33.559
Gastos por comisiones	20	(147.946)	(190.564)
Egreso neto por comisiones		**(121.414)**	**(157.005)**
Utilidad/(pérdida) neta de operaciones financieras	21	118.874	152.650
Utilidad de cambio neta	22	(14.380)	25.754
Otros ingresos operacionales	26	4.191	127.021
Total ingresos operacionales		**120.453**	**305.323**
Provisiones por riesgo de crédito	23	1.807	4.109
Ingreso operacional neto		**122.260**	**309.432**
Remuneraciones y gastos del personal		-	-
Gastos de administración	24	(169.043)	(293.905)
Depreciación y amortizaciones	25	(46.850)	(46.850)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	26	(13.007)	(77.681)
Total gastos operacionales		**(228.900)**	**(418.436)**
Resultado operacional		(106.640)	(109.004)
Resultado por inversión en sociedades		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		**(106.640)**	**(109.004)**
Impuesto a la renta	11	61.960	137.016
(Pérdida) utilidad del ejercicio		**(44.680)**	**28.012**
Atribuible a:			
Propietarios	18	(44.680)	28.012
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco(en pesos chilenos):			
Utilidad básica		(2.751)	424
Utilidad diluida		(2.751)	424

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017 M$	2016 M$
Resultados operacionales:		
Ingreso operacional neto	122.260	309.432
Total gastos operacionales	(228.900)	(418.436)
Resultado operacional	**(106.640)**	**(109.004)**
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(106.640)	(109.004)
Impuesto a la renta	61.960	137.016
Resultado de operaciones continuas	**(44.680)**	**28.012**
Utilidad/(pérdida) del período	**(44.680)**	**28.012**
Otros resultados integrales		
Variación neta cartera disponible para la venta	-	-
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	-	-
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones	-	-
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto	**-**	**-**
Total estado de resultados integrales del ejercicio	**(44.680)**	**28.012**
Atribuible a resultados del ejercicio		
Propietarios	(44.680)	28.012
Interés no controlador	-	-
Atribuible a resultados integrales del período:		
Propietarios del banco	(44.680)	28.012
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 diciembre de 2017 y 2016

Concepto		Atribuible a propietarios							
	Número de acciones M$	Capital M$	Reservas M$	Cuentas de valorización M$	Utilidades retenidas ejercicios anteriores M$	Utilidades (pérdidas) del ejercicio M$	Provisión dividendos mínimos M$	Subtotal total atribuible a tenedores patrimoniales M$	Total M$
Al 1 de enero de 2017	16.183	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 ejercicio	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	(2)
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 2017	-	-	-	-	-	(44.680)	-	(44.680)	(44.680)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	16.183	5.682.007	479.554	-	-	(44.680)	-	6.116.881	6.116.881
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	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(8.404)	(8.404)	(8.404)
Utilidad del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	28.012	-	28.012	28.012
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	16.183	5.682.007	451.544	-	-	28.012	(8.404)	6.153.159	6.153.159

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 M$	2016 M$
Flujo originado por actividades de la operación:			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18	(44.680)	28.012
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones		46.850	46.850
Provisiones por riesgos de créditos	23	(1.807)	(4.109)
Resultado por inversión en sociedades		-	-
Impuestos renta y diferido	11	(61.960)	(137.016)
Otros abonos que no son flujos		13.007	77.681
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		225	102
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		97.979	141.957
(Aumento) neto de instrumentos de inversión		(118.874)	(152.650)
(Aumento) neto de instrumentos de negociación		-	-
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		82.084	(176.858)
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		(14.796)	(326)
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		(46.663)	(13.558)
(Disminución) instrumentos de deuda emitidos		-	-
Total flujo (utilizado en) originado por actividades operacionales		**(48.635)**	**(189.915)**
Flujo originado por actividades de financiamiento:			
Pago de acciones suscritas		-	-
Aumento de capital		-	-
Total flujo originado por actividades de financiamiento		**-**	**-**
Flujo originado por actividades de inversión:			
Compras de intangibles		-	-
Total flujo (utilizado) en actividades de inversión		**-**	**-**
Flujo neto total del ejercicio		(48.635)	(189.915)
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente		420.311	610.226
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	6	**371.676**	**420.311**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Consorcio 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.

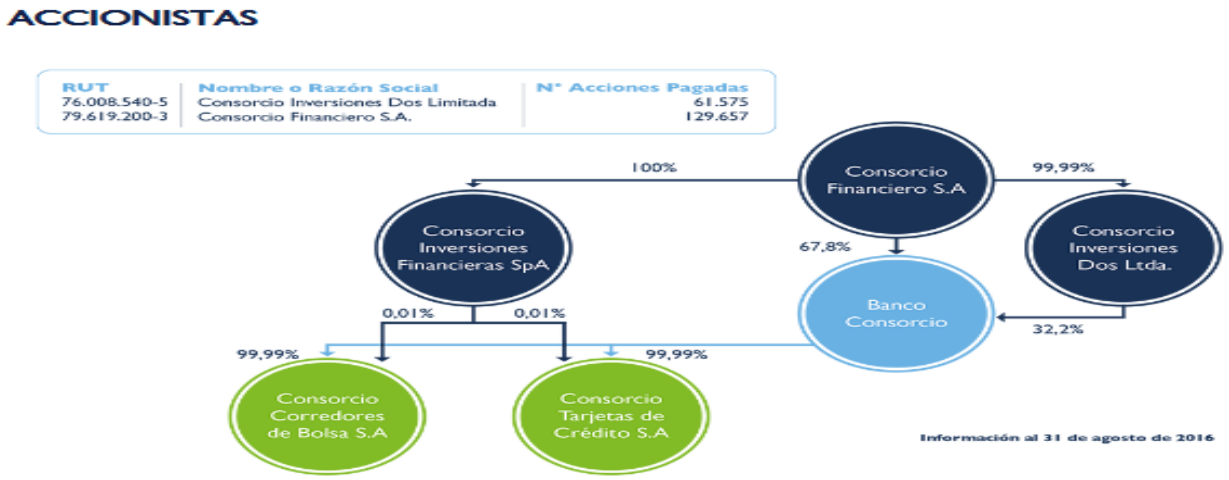
Con fecha 27 de junio del 2012, Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. 10.499 acciones equivalentes al 99,99% de propiedad por un monto ascendente a M$3.695.406. Paralelamente, Consorcio Agencia de Valores S.A. adquirió de Consorcio Inversiones Dos Ltda., el 0,01% restante equivalente a una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

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

Los accionistas son:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Acciones	**Porcentaje**	**Acciones**	**Porcentaje**
Banco Consorcio	16.182	99,99%	16.182	99,99%
Consorcio Inversiones Financieras SPA	1	0,01%	1	0,01%
Totales	16.183	100%	16.183	100%

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:



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

Consorcio 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, otros resultados integrales, 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.

(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 diciembre 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 $614,72 y $670,99, respectivamente.

El saldo de M$ (14.380) y M$ 25.754 al 31 de diciembre 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) <u>Activos y pasivos medidos a costo amortizado</u>

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.

(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 actuasen 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.

(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

Consorcio 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 Consorcio 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 diciembre de 2017 y 2016, Consorcio 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.

(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:

	Tipo de crédito contingente	Exposición
(a)	Avales y fianzas	100%
(b)	Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
(c)	Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
(d)	Boletas de garantía	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.

- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

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

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

(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.

Consorcio 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 $26.798,14 al 31 de diciembre de 2017 ($26.347,98 al 31 de diciembre de 2016).

Consorcio Tarjetas de Crédito suspende el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes de las colocaciones deterioradas con alto riesgo de irrecuperabilidad. Consorcio 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:

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

(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.

- 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 diciembre 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 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 desarrollando 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 perdidas 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 perdida 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.

(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:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	% de provisión (PE)
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

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

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

(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.

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
2014	21,0%
2015	22,5%
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.

- 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 Principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieran a:

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

(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.

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

i. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

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

2017

Circular N° 3618.- Con fecha 9 de febrero de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, modifica el capítulo 11-6 de la Recopilación actualizada de normas referido a la Dirección, administración y funcionamiento de las sociedades de apoyo al giro.
Circular N° 3616.- Con fecha 31 de enero de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, modifica instrucciones del capítulo 9-2 sobre Operaciones con Bonos Hipotecarios .

2016

Circular N° 3615.- Con fecha 12 de diciembre de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera solicita informe de Revisión de la Información financiera intermedia, capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables.
Circular N° 3612.- Con fecha 2 de noviembre de 2016 entrega lineamientos y buenas prácticas para la gestión de los riesgos de continuidad del negocio. Capítulos 1-13 y 20-9 de la Recopilación actualizada de Normas.
Carta Circular N° 5.- Con fecha 11 de Octubre de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Introduce ajustes al Manual del Sistema de Información.
Carta Circular N° 1.- Con fecha 7 de junio de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, enfatiza tomar medidas de control sobre Seguridad de la Información y Ciberseguridad.
Circular N° 3604.- con fecha 29 de marzo de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras modifica el porcentaje del equivalente de Crédito para líneas de crédito de libre disposición. Compendio de Normas Contables, capítulo B-3
Circular N° 3601.- Con fecha 18 de febrero de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras agrega instrucciones para informar pérdidas vinculados a eventos de riesgo operacional. Compendio de normas Contables, capítulo C3
Circular N° 3601.- Con fecha 29 de enero de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones financieras modifica instrucciones sobre caducidad de depósitos o de cualquiera otra acreencia a favor de terceros, Recopilación Actualizada de Normas, capítulo 2-13

International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2017. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie en contrario.

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 *"Estado de Flujo de Efectivo"*. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 *"Impuesto a las ganancias"*. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
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.	01/01/2018
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.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021

CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 *"Pagos Basados en Acciones"*. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 *"Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes"*. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 "*Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"*. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018

Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Año 2017

Con fecha 17 de marzo de 2017, 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:

- En consecuencia de la exposición realizada, los señores accionistas aprobaron unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. del año 2016.
- Tomaron conocimiento y aprobaron sin observaciones de ningún tipo, el Informe de los Auditores Externos y de las transacciones de Personas Relacionadas.
- Por otra parte, y luego de un breve debate, aceptaron unánimemente la propuesta realizada en el sentido de no repartir dividendos.
- En relación con la designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2017, los señores accionistas decidieron que los auditores externos sean PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.
- Respecto de la remuneración del Directorio se decidió que los directores no recibirán remuneración de ningún tipo por el desarrollo de sus funciones
- Finalmente, se aprobó que las publicaciones que sean necesarias se hagan en el diario El Pulso.

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.

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 diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2017

	Colocaciones M$
Resultados:	
Ingreso neto por intereses y reajustes	133.182
Ingreso neto por comisiones	(121.414)
Utilidad neta de operaciones financieras	118.874
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(14.380)
Otros ingresos operacionales	4.191
Provisiones por riesgo de crédito	1.807
Ingreso operacional neto	122.260
Otros ingresos y gastos	-
Total gastos operacionales	(228.900)
Resultado antes de impuesto a la renta	**(106.640)**

Al 31 de diciembre de 2016

	Colocaciones M$
Resultados:	
Ingreso neto por intereses y reajustes	156.903
Ingreso neto por comisiones	(157.005)
Utilidad neta de operaciones financieras	152.650
Utilidad (pérdida) de cambio neta	25.754
Otros ingresos operacionales	127.021
Provisiones por riesgo de crédito	4.109
Ingreso operacional neto	309.432
Otros ingresos y gastos	-
Total gastos operacionales	(418.436)
Resultado antes de impuesto a la renta	**(109.004)**

Activos y pasivos	2017 Colocaciones M$	2016 Colocaciones M$
Colocaciones:		
Consumo	506.326	608.484
Comercial	7.345	8.961
Colocaciones antes de provisiones	513.671	617.445
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(9.931)	(15.726)
Sub total colocaciones netas de provisiones	**503.740**	**601.719**
Instrumentos para negociación		
contratos de derivados y préstamos de valores		
Contratos de derivados financieros		
Instrumentos de inversión disponible para la venta	4.147.906	4.029.032
Adeudado por bancos		
Activos no incorporados en segmentos	1.606.352	1.630.057
Total activo	**6.257.998**	**6.260.808**
Otros Saldos vistas	4.580	7.753
Otros Pasivos	136.537	99.896
Patrimonio	6.116.881	6.153.159
Total pasivo y patrimonio	**6.257.998**	**6.260.808**

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:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016	2017 M$	2016 M$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	45	49
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Otros depósitos disponibles	-	-
Depósitos bancos nacionales	318.097	359.359
Depósitos en el exterior	53.534	60.903
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	371.676	420.311
Operaciones con liquidación en curso netas	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	371.676	420.311

NOTA 7 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

Al 31 de diciembre 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

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
Al 31 de diciembre de 2017	**Cartera normal M$**	**Cartera deteriorada M$**	**Total M$**	**Provisiones individuales M$**	**Provisiones globales M$**	**Total M$**	**Activo neto M$**
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	7.345	-	7.345	(475)	-	(475)	6.870
Subtotales	7.345	-	7.345	(475)	-	(475)	6.870
Colocaciones de consumo:							
Deudores por tarjetas de crédito	505.666	660	506.326	-	(9.456)	(9.456)	496.870
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	505.666	660	506.326	-	(9.456)	(9.456)	496.870
Totales	513.011	660	513.671	(475)	(9.456)	(9.931)	503.740

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
Al 31 de diciembre de 2016	**Cartera normal M$**	**Cartera deteriorada M$**	**Total M$**	**Provisiones individuales M$**	**Provisiones globales M$**	**Total M$**	**Activo neto M$**
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	8.961	-	8.961	(495)	-	(495)	8.466
Subtotales	8.961	-	8.961	(495)	-	(495)	8.466
Colocaciones de consumo:							
Deudores por tarjetas de crédito	606.410	2.074	608.484	-	(15.231)	(15.231)	593.253
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	606.410	2.074	608.484	-	(15.231)	(15.231)	593.253
Totales	615.371	2.074	617.445	(495)	(15.231)	(15.726)	601.719

Características de la cartera

Al 31 de diciembre 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	7.345	8.961	1,43	1,45
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotales	7.345	8.961	1,43	1,45
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	506.326	608.484	98,57	98,55
Totales	513.671	617.445	100,00	100,00

(c) Provisiones

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

	2017		
	Provisiones Individuales M$	**Provisiones globales M$**	**Total M$**
Saldos al 1 de enero	(495)	(15.231)	(15.726)
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	9.471	9.471
Total de castigos	-	9.471	9.471
Provisiones constituidas	(550)	(35.694)	(36.244)
Provisiones liberadas	570	31.998	32.568
Saldos al 31 de diciembre 2017	(475)	(9.456)	(9.931)

	2016		
	Provisiones Individuales M$	**Provisiones Globales M$**	**Total M$**
Saldos al 1 de enero	(359)	(17.963)	(18.322)
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	-	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	8.806	8.806
Total de castigos	-	8.806	8.806
Provisiones constituidas	(636)	(40.417)	(41.053)
Provisiones liberadas	500	34.343	34.843
Saldos al 31 de diciembre 2016	(495)	(15.231)	(15.726)

NOTA 9 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

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

	2017 M$	2016 M$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	4.147.906	4.029.032
Totales	4.147.906	4.029.032

(*) Corresponde a depósitos a plazo.

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

			2017			2016		
Concepto	**Años de vida útil**	**Años de amortización remanente**	**Saldo bruto M$**	**Amortización y deterioro acumulado M$**	**Saldo neto M$**	**Saldo bruto M$**	**Amortización y deterioro acumulado M$**	**Saldo neto M$**
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	234.249	(100.058)	134.191	234.249	(53.208)	181.041
Totales			**234.249**	**(100.058)**	**134.191**	**234.249**	**(53.208)**	**181.041**

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

	Intangibles adquiridos en forma independiente M$	Intangibles generados internamente M$	Total M$
Saldo bruto			
Saldos al 1 de enero de 2017	234.249	-	234.249
Adquisiciones	-	-	-
Bajas del ejercicio	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2017	**234.249**	**-**	**234.249**
Saldos al 1 de enero de 2016	234.249	-	234.249
Adquisiciones	-	-	-
	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	**234.249**	**-**	**234.249**
Saldo amortización			
Saldos al 1 de enero de 2017	(53.208)	-	(53.208)
Amortización	(46.850)	-	(46.850)
Saldos al 31 de diciembre 2017	**(100.058)**	**-**	**(100.058)**
Saldos al 1 de enero de 2015	(6.358)	-	(6.358)
Amortización	(46.850)	-	(46.850)
Saldos al 31 de diciembre 2016	**(53.208)**	**-**	**(53.208)**

NOTA 11 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	2017 M$	2016 M$
Gastos por impuesta a la renta:		
Cargos impuesto renta	-	-
Otros abonos	-	-
Abono/(cargo) por impuestos diferidos:		
Abono por impuesto diferido del ejercicio	61.960	137.016
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
(Cargo)/abono neto a resultados por impuesto a la renta	61.960	137.016

(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

Durante el año 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 %
2017	25,5
2018	27,0

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

Al 31 de diciembre de 2017	**Activos M$**	**Pasivos M$**	**Neto M$**
Provisión de carteras	4.002	-	4.002
Pérdida tributaria	770.841	-	770.841
Total activo (pasivo) neto	774.843	-	774.843
Al 31 de diciembre de 2016			
Provisión de Carteras	5.481	-	5.481
Pérdida Tributaria	707.402	-	707.402
Total activo (pasivo) neto	712.883	-	712.883

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

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

	2017 M$	**2016 M$**
Otros activos:		
Cuentas por cobrar	118.034	118.309
Boleta de garantía	33.623	40.535
Iva crédito fiscal	133.490	137.617
Operaciones pendientes	40.495	19.361
Totales	325.642	315.822

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

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

Depósitos y otras obligaciones a la vista

	2017 M$	**2016 M$**
Otras obligaciones a la vista	4.580	7.753
Totales	4.580	7.753

NOTA 14 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2017 M$	2016 M$
Otras obligaciones en el país		
Adeudados a operadores de tarjetas de créditos	1.730	2.953
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Total	1.730	2.953

NOTA 15 - PROVISIONES

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

	2017 M$	2016 M$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	-	-
Provisiones para dividendo mínimo	-	8.404
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	4.891	5.768
Provisiones por contingencias	-	-
Totales	4.891	14.172

NOTA 16 - OTROS PASIVOS

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

	2017 M$	2016 M$
Operaciones pendientes acreedoras	86.010	419
Impuestos por pagar	435	19.966
Cuentas por pagar	43.425	62.023
Recaudación por distribuir	46	363
Totales	129.916	82.771

NOTA 17 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance

Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un monto M$904.763 y M$1.079.260, 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.

NOTA 18 - PATRIMONIO

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

Concepto		Atribuible a propietarios							
	Número de acciones M$	Capital M$	Reservas M$	Cuentas de valorización M$	Utilidades retenidas ejercicios anteriores M$	Utilidades (pérdidas) del período M$	Provisión dividendos mínimos M$	Subtotal total atribuible a tenedores patrimoniales M$	Total M$
Al 1 de enero de 2017	16.183	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	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	(2)
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 2017	-	-	-	-	-	(44.680)	-	(44.680)	(44.680)
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	16.183	5.682.007	479.554	-	-	(44.680)	-	6.116.881	6.116.881

(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	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(8.404)	(8.404)	(8.404)
Utilidad del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	28.012	-	28.012	28.012
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	16.183	5.682.007	451.544	-	-	28.012	(8.404)	6.153.159	6.153.159

(c) Capital social y acciones preferentes

El movimiento de las acciones durante el período 2017 y 2016, es el siguiente:

	Acciones Ordinarias	
	2017 Número	2016 Número
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 diciembre	16.183	16.183

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la distribución de accionistas es la siguiente:

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

(e) 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.

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

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

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
Cartera normal	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	133.182.	-	133.182	156.903	-	156.903
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados a bancos	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	133.182	-	133.182	156.903	-	156.903
Cartera deteriorada						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales ingresos por intereses y reajustes	133.182	-	133.182	156.903	-	156.903

(b) Al 31 de diciembre 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 diciembre 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.

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

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

Al 31 de diciembre		2017 M$	2016 M$
(a)	**Ingresos por comisiones**		
	Comisiones por servicio de tarjetas	18.752	23.595
	Otras comisiones	7.780	9.964
	Totales de ingresos por comisiones	26.532	33.559
(b)	**Gastos por comisiones**		
	Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(147.946)	(190.564)
	Totales de gastos por comisiones	(147.946)	(190.564)

NOTA 21 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	2017 M$	2016 M$
Utilidad por operaciones financieras	-	-
Intereses depósito a plazo	118.874	152.650
Otros	-	-
Total utilidad de operaciones financieras	118.874	152.650

NOTA 22 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre del período 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M$	2016 M$
Diferencia de cambio:		
Utilidad por diferencia de cambio	18.054	54.774
Pérdida por diferencia de cambio	(32.434)	(29.020)
Total neto	(14.380)	25.754

NOTA 23 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante el ejercicio 2017 y 2016 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

		Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Al 31 de diciembre de 2017	**Adeudado por bancos M$**	**Colocaciones comerciales M$**	**Colocaciones para vivienda M$**	**Colocaciones de consumo M$**	**Créditos contingentes M$**	**Total M$**
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(550)	-	-	(197)	(747)
- Provisiones grupales	-	-	-	(35.694)	(10.096)	(45.790)
Resultado por constitución de provisiones	**-**	**(550)**	**-**	**(35.694)**	**(10.293)**	**(46.537)**
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	550	-	20	168	738
- Provisiones grupales	-	-	-	31.998	11.002	43.000
Resultado por liberación de provisiones	**-**	**550**	**-**	**32.018**	**11.170**	**43.738**
Recuperación de activos castigados	-	-	-	4.606	-	4.606
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	**-**	**-**	**-**	**930**	**877**	**1.807**

		Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Al 31 de diciembre de 2016	**Adeudado por bancos M$**	**Colocaciones comerciales M$**	**Colocaciones para vivienda M$**	**Colocaciones de consumo M$**	**Créditos contingentes M$**	**Total M$**
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(500)	-	(136)	(116)	(752)
- Provisiones grupales	-	-	-	(40.417)	(13.419)	(53.836)
Resultado por constitución de provisiones	**-**	**(500)**	**-**	**(40.553)**	**(13.535)**	**(54.588)**
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	500	-	-	580	1.080
- Provisiones grupales	-	-	-	34.343	14.516	48.859
Resultado por liberación de provisiones	**-**	**500**	**-**	**34.343**	**15.096**	**49.939**
Recuperación de activos castigados	-	-	-	8.758	-	8.758
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	**-**	**-**	**-**	**2.548**	**1.561**	**4.109**

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2017 M$	2016 M$
Arriendos de equipos	-	-
Honorarios por auditoría de los estados financieros	7.343	9.129
Gastos generales de administración	29.847	9.694
Gastos bancos corresponsales	2.708	2.786
Primas de seguros	5.790	9.099
Gastos judiciales y notariales	-	-
Arriendo oficinas	-	5.919
Patentes comerciales	29.712	66.053
Comisiones	93.366	191.225
Multas	277	-
Totales	169.043	293.905

NOTA 25 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

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

	2017 M$	2016 M$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles	(46.850)	(46.850)
Totales	**(46.850)**	**(46.850)**

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

2017	**Depreciación, amortización**		
	Activo fijo **MM$**	**Intangibles** **MM$**	**Total** **MM$**
Saldos al 1 de enero			
Cargos por depreciación y amortización	-	(46.850)	(46.850)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**-**	**(46.850)**	**(46.850)**

2016	Depreciación, amortización		
	Activo fijo MM$	Intangibles MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	-	(46.850)	(46.850)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**-**	**(46.850)**	**(46.850)**

NOTA 26 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

(a) Otros ingresos operacionales

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

Concepto	2017 M$	2016 M$
Otros Ingresos		
Recuperación de gastos	-	-
Por patente pagada en exceso	808	122.593
Reajuste crédito Fiscal IVA	3.383	4.428
Totales	4.191	127.021

(b) Otros gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2017 M$	2016 M$
Otros gastos:		
Pago a clientes por uso indebido de tarjetas	-	(75.465)
Otros gastos	(13.007)	(2.216)
Totales	(13.007)	(77.681)

NOTA 27 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Descripción	Total transacción Monto M$	Total transacción Resultado M$	Saldo Activo M$	Saldo Pasivo M$
Banco Consorcio	Cuentas corrientes bancarias (1)	153.284	-	153.284	-
Banco Consorcio	Depósito a plazo cuenta propia	4.147.906	118.874	4.147.906	-
Banco Consorcio	Cuentas por cobrar	1.909	-	1.909	-
Totales		**4.303.099**	**118.874**	**4.303.099**	**-**

Al 31 de diciembre de 206:

Sociedad	Descripción	Total transacción Monto M$	Total transacción Resultado M$	Saldo Activo M$	Saldo Pasivo M$
Banco Consorcio	Cuentas corrientes bancarias (1)	96.548	-	96.548	-
Banco Consorcio	Depósito a plazo cuenta propia	4.029.032	152.650	4.029.032	-
Banco Consorcio	Cuentas por cobrar	1.414	-	1.414	-
Totales		**4.126.994**	**152.650**	**4.126.994**	**-**

(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 28 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

	2017 Valor libro M$	2017 Valor razonable estimado M$	2017 (pérdida)/ ganancia no reconocida M$	2016 Valor libro M$	2016 Valor razonable estimado M$	2016 (pérdida)/ ganancia no Reconocida M$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	**371.676**	**371.676**	**-**	**420.311**	**420.311**	**-**
Operaciones con liquidación en curso	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos para negociación	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Adeudado por bancos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Contratos de derivados financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	**503.740**	**503.740**	**-**	**601.719**	**601.719**	**-**
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	**4.147.906**	**4.147.906**	**-**	**4.029.032**	**4.029.032**	**-**
Pasivos						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	**4.580**	**4.580**	**-**	**7.753**	**7.753**	**-**
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	**1.730**	**1.730**	**-**	**2.953**	**2.953**	**-**

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

NOTA 29 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Introducción

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

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

Política

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

La gestión de los riesgos es responsabilidad del Directorio, quien delega está 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 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 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.

		Máxima exposición	
	Nota	2017 M$	2016 M$
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	503.740	601.719
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	4.147.906	4.029.032
Créditos contingentes		316.666	377.741
Totales		4.968.312	5.008.492

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

(i) Máxima exposición al riesgo de crédito, continuación

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

	2017 M$	2016 M$	2017 %	2016 %
Colocaciones comerciales:				
Manufacturas	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	-	-	-	-
Electricidad, gas y agua	7.345	8.961	1,43	1,45
Agricultura y ganadería	-	-	-	-
Financieros	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-
Construcción	-	-	-	-
Comercio	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotales	7.345	8.961	1,43	1,45
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	506.326	608.484	98,57	98,55
Totales	513.671	617.445	100,00	100,00

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 M$	A2 M$	A3 M$	A4 M$	A5 M$	A6 M$	B1 M$	B2 M$	B3 M$	B4 M$	C1 M$	C2 M$	C3 M$	C4 M$	C5 M$	C6 M$	Eval. Grupal M$	Total M$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	2.114	-	-	4.756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	496.870	503.740
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	2.114	-	-	4.756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	496.870	503.740

2016	A1 M$	A2 M$	A3 M$	A4 M$	A5 M$	A6 M$	B1 M$	B2 M$	B3 M$	B4 M$	C1 M$	C2 M$	C3 M$	C4 M$	C5 M$	C6 M$	Eval. Grupal M$	Total M$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	3.534	-	-	4.953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	593.232	601.719
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	3.534	-	-	4.953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	593.232	601.719

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 1-13 y12-20 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. Por lo anterior, el banco tiene aprobada, definida e implementada una Política de riesgo de Mercado, la que contiene los aspectos fundamentales para la identificación, medición, monitoreo, limitación y control de los riesgos de mercado.

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.

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

Consorcio 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:

Al 31 de diciembre de 2017	US$ M$	Euros M$	Yenes M$	Libras M$	UF M$	Pesos M$
Efectivo y depósitos en bancos	156.507	-	-	-	-	215.169
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	503.740
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4.147.906
Otros activos	-	-	-	-	-	325.642
Total activos	156.507	-	-	-	-	5.192.457
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	(4.580)
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Otras Obligaciones financieras	-					(1.730)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	(129.916)
Total pasivos	-	-	-	-	-	(136.226)
Posición neta activo (pasivo)	156.507	-	-	-	-	5.056.231

Al 31 de diciembre de 2016	US$ M$	Euros M$	Yenes M$	Libras M$	UF M$	Pesos M$
Efectivo y depósitos en bancos	173.237	-	-	-	-	247.074
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	601.719
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4.029.032
Otros activos	-	-	-	-	-	315.822
Total activos	173.237	-	-	-	-	5.193.647
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	-	-	-	-	(7.753)
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Otras Obligaciones financieras	-					(2.953)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	(82.771)
Total pasivos	-	-	-	-	-	(93.477)
Posición neta activo (pasivo)	173.237	-	-	-	-	5.100.170

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.

	2017 M$	2016 M$
Patrimonio efectivo	6.116.881	6.153.159
% Capital mínimo requerido	8%	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	1.343.598	1.423.842
Riesgo de tasa de interés CLP	-	-
Riesgo de tasa de interés UF	-	-
Riesgo de tasa de interés MX	-	-
Riesgo de monedas	59.861	72.482
ERM	59.861	72.482
Disponible	6.009.394	6.039.252

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

Moneda consolidada	**Hasta 7 días**	**Desde 31 a 90 días**
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	4.519.581	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(1.170.117)	-
Descalce	3.349.464	-
Descalce afecto a límites	3.349.464	3.349.464
Límites:		
Una vez el capital	(6.116.881)	-
Dos veces el capital	-	(12.233.762)
Margen disponible	9.466.345	15.553.216

Moneda extranjera	**Hasta 7 días**	**Desde 31 a 90 días**
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	156.506	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	-	-
Descalce	156.506	-
Descalce afecto a límites	156.506	156.506
Límites:		
Una vez el capital	(6.116.881)	
Margen disponible	6.273.387	

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

Moneda consolidada	**Hasta 7 días**	**Desde 31 a 90 días**
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	4.449.343	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(1.281.142)	-
Descalce	3.168.201	-
Descalce afecto a límites	3.168.201	3.168.201
Límites:		
Una vez el capital	(6.153.159)	-
Dos veces el capital	-	(12.306.318)
Margen disponible	9.321.360	15.474.519

Moneda extranjera	**Hasta 7 días**	**Desde 31 a 90 días**
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	173.237	-
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	-	-
Descalce	173.237	-
Descalce afecto a límites	173.237	173.237
Límites:		
Una vez el capital	(6.153.159)	
Margen disponible	6.326.396	-

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.

NOTA 30 - VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2017	A la vista M$	Hasta un mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Subtotal hasta un año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$	subtotal sobre 5 años M$	total M$
Activo									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	503.740	-	-	503.740
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	4.147.906	-	-	4.147.906	-	-	-	4.147.906
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-				-
Total activos	**-**	**4.147.906**	**-**	**-**	**4.147.906**	**503.740**	**-**	**-**	**4.651.646**
Pasivos									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	1.730	-	-	1.730	-	-	-	1.730
Total pasivos	**-**	**1.730**	**-**	**-**	**1.730**	**-**	**-**	**-**	**1.730**

Al 31 de diciembre de 2016	A la vista M$	Hasta un mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Subtotal hasta un año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$	subtotal sobre 5 años M$	total M$
Activo									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	601.719	-	-	601.719
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	4.029.032	-	-	4.029.032	-	-	-	4.029.032
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-				-
Total activos	**-**	**4.029.032**	**-**	**-**	**4.029.032**	**601.719**	**-**	**-**	**4.630.751**
Pasivos									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	2.953	-	-	2.953	-	-	-	2.953
Total pasivos	**-**	**2.953**	**-**	**-**	**2.953**	**-**	**-**	**-**	**2.953**

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre 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.

Álvaro Marsh Palacios

Subgerente Control Financiero

Gonzalo Gotelli Marambio

Gerente de Operaciones y Control Financiero

Ignacio Ossa Guzmán

Gerente General