

Estados Financieros Intermedios

TRICARD S.A.

*Santiago, Chile
31 de marzo de 2017*

Indice

Pág.

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo).....	9
Notas a los Estados Financieros	10

Nota 1 - Información de la Sociedad	10
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables	11
Nota 3 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	23
Nota 4 – Cambios en estimaciones y políticas contables	27
Nota 5 - Efectivo y Efectivo Equivalente	28
Nota 6 - Otros Activos Financieros, Corrientes	28
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	29
Nota 8 – Saldos con entidades relacionadas	36
Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes	37
Nota 10 - Activos Intangibles distintos a la Plusvalía	38
Nota 11 - Propiedad, Planta y Equipo, Neto	39
Nota 12 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	42
Nota 13 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	44
Nota 14 - Otras Provisiones	45
Nota 15 - Obligación por Beneficios al Personal	45
Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes	47
Nota 17 - Patrimonio	47
Nota 18 - Ingresos Ordinarios y Costo de Ventas	48
Nota 19 - Gasto de Administración	49
Nota 20 - Otras Ganancias (Pérdidas)	50
Nota 21 - Ingresos Financieros, Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste	50

Nota 22 - Diferencias de Cambio	51
Nota 23 - Contingencias, Juicios y Otros	51
Nota 24 - Medioambiente	52

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidad de Fomento

US\$: Dólar estadounidense

TRICARD S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	59.499	683.774
Otros activos financieros	(6)	465.911	470.752
Otros activos no financieros	(9)	228.085	149.574
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(7)	53.170.045	57.002.864
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	131.485	131.485
Activos por impuestos, neto	(12)	<u>2.936.067</u>	<u>3.090.912</u>
Total activos corrientes		<u>56.991.092</u>	<u>61.529.361</u>
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros	(9)	14.133	11.953
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	434.317	470.102
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	287.362	295.746
Activos por impuestos diferidos, neto	(12)	<u>3.231.198</u>	<u>3.198.900</u>
Total activos no corrientes		<u>3.967.010</u>	<u>3.976.701</u>
Total Activos		<u>60.958.102</u>	<u>65.506.062</u>

TRICARD S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	2.376.121	3.017.616
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	38.320.288	43.190.268
Otras provisiones	(14)	6.957	16.551
Provisiones por beneficios a los empleados	(15)	1.364.618	1.515.292
Otros pasivos no financieros	(16)	292.731	313.711
Total Pasivos Corrientes		<u>42.360.715</u>	<u>48.053.438</u>
Pasivos no Corrientes			
Provisiones por beneficio a los empleados	(15)	<u>2.416.401</u>	<u>2.226.639</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2.416.401</u>	<u>2.226.639</u>
Total pasivos		<u>44.777.116</u>	<u>50.280.077</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(17)	13.556.439	13.556.439
Otras reservas		(891.019)	(779.058)
Ganancias acumuladas		<u>3.515.566</u>	<u>2.448.604</u>
Total Patrimonio		<u>16.180.986</u>	<u>15.225.985</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>60.958.102</u>	<u>65.506.062</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(En miles de pesos chilenos – M\$)

		31.03.2017	31.03.2016
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	9.877.473	10.286.611
Costo de ventas	(19)	<u>(6.339.674)</u>	<u>(7.434.857)</u>
Margen bruto		3.537.799	2.851.754
Gastos de administración	(20)	(2.148.982)	(2.072.805)
Otras ganancias (pérdidas)	(21)	(54.902)	(40.131)
Ingresos financieros	(22)	4.340	12.956
Costos financieros	(22)	(430)	(1.486)
Diferencia de cambio	(23)	(24)	97
Resultados por unidad de reajuste	(22)	<u>411</u>	<u>474</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		1.338.212	750.859
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	<u>(271.250)</u>	<u>(88.166)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>1.066.962</u>	<u>662.693</u>

TRICARD S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(En miles de pesos chilenos – M\$)

	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) del período	<u>1.066.962</u>	<u>662.693</u>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(16) (150.283)	(55.292)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	<u>38.322</u>	<u>13.270</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del periodo	<u>38.322</u>	<u>13.270</u>
Otro resultado integral	<u>(111.961)</u>	<u>(42.022)</u>
Total resultado integral	<u>(111.961)</u>	<u>(42.022)</u>
Resultado Integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios	<u>955.001</u>	<u>620.671</u>
Total resultado integral	<u><u>955.001</u></u>	<u><u>620.671</u></u>

TRICARD S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Capital pagado	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto total
			Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Total otras reservas		
Saldo al 1 de enero de 2017	(17)	13.556.439	(779.058)	(779.058)	2.448.604	15.225.985
Cambios en patrimonio:						
Resultado Integral Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.066.962	1.066.962
Otro resultado integral		-	(111.961)	(111.961)	-	(111.961)
Resultado integral		-	(111.961)	(111.961)	1.066.962	955.001
Saldo al 31 de marzo de 2017		13.556.439	(891.019)	(891.019)	3.515.566	16.180.986

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Capital pagado	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto total
			Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Total otras reservas		
Saldo al 1 de enero de 2016	(17)	10.152.991	(781.623)	(781.623)	4.173.366	13.544.734
Cambios en patrimonio:						
Resultado Integral Ganancia (pérdida)		-	-	-	662.693	662.693
Otro resultado integral		-	(42.022)	(42.022)	-	(42.022)
Resultado integral		-	(42.022)	(42.022)	662.693	620.671
Total de cambios en patrimonio		-	(42.022)	(42.022)	662.693	620.671
Saldo al 31 de marzo de 2016		10.152.991	(823.645)	(823.645)	4.836.059	14.165.405

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo),

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	31.03.2017	31.03.2016
	N°	M\$	M\$
Recaudación de deudores por venta		11.020.957	11.702.599
Pago a proveedores y personal (menos)		(5.607.673)	(4.728.164)
IVA y otros similares pagados (menos)		(1.086.966)	(1.060.709)
Flujo neto originado por actividades de operación		<u>4.326.318</u>	<u>5.913.726</u>
Otros préstamos empresas relacionadas		6.916.470	7.182.710
Pagos préstamos empresas relacionadas (menos)		(11.786.450)	(12.922.404)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(4.869.980)</u>	<u>(5.739.694)</u>
Incorporación de activo fijo (menos)		(80.613)	(60.944)
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>(80.613)</u>	<u>(60.944)</u>
Flujo neto total del ejercicio		(624.275)	113.088
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente		683.774	105.490
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	(5)	<u>59.499</u>	<u>218.578</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información de la Sociedad

1.1) Información General

Tricard S.A. R.U.T 96.842.380-0 es una Sociedad Anónima Cerrada, constituida en Santiago de Chile con fecha 14 de noviembre de 1997 conforme a lo establecido en la Ley N° 18.046.

Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Avda. Vicuña Mackenna N°3600, Comuna de Macul, Santiago de Chile. El giro de la Sociedad es “Emisión de tarjetas de crédito y demás operaciones complementarias que autorice la SBIF” y concentra sus actividades asociadas en el negocio financiero.

Con fecha 18 de noviembre de 2013, la SBIF autoriza a Tricard S.A. para ejercer el giro de Emisor de Tarjetas de Crédito, de acuerdo a lo establecido en N°2 de las disposiciones transitorias en la relación con la letra B del Título II, ambas del capítulo III. J. 1 del compendio de normas financieras del Banco Central de Chile.

La Sociedad tiene su domicilio principal en Avenida Vicuña Mackenna 3600, Santiago.

1.2) Descripción del Negocio

Tricard es la entidad encargada del desarrollo y explotación del negocio financiero del Grupo de Empresas Tricot, a través de la tarjeta Visa Tricot. Los principales productos a los que pueden acceder los clientes de estas tarjetas, corresponden a créditos para la compra de bienes y/o servicios y la obtención de avances de dinero en efectivo.

La operación de la Sociedad comenzó en 1999, año en que Tricot S.A. decide incorporar un medio transaccional y de crédito a su operación de Retail, con el fin de complementar su giro, financiando de esta forma las compras habituales de sus clientes.

1.3) Dotación de personal

La Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
Empleados	914	943
Ejecutivos principales	16	11
Total	<u>930</u>	<u>954</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros Intermedios de Tricard S.A. al 31 de marzo de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en adelante SBIF, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los Estados Financieros Intermedios de Tricard S.A. al 31 de marzo de 2017, han sido preparados considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Intermedios de Tricard S.A., han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o valores razonables al final de cada ejercicio, como se explica en las políticas contables más adelante. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Los presentes Estados Financieros Intermedios de de Tricard S.A. comprenden los estados de situación financiera clasificados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de marzo de 2017, y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre una base consistente con los criterios utilizados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2016.

La preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios, requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también, ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el cual, ha tomado conocimiento de la información contenida en los mencionados estados financieros y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos, así como de la aplicación de los principios y criterios contenidos en las NIIF y Normas impartidas por la SBIF.

Los presentes Estados Financieros Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de mayo de 2017.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.2) Presentación de los estados financieros

- Estado de situación financiera

En los Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

- Estado integral de resultados

Tricard S.A. ha optado por presentar sus estados de resultados Integrales clasificados por función.

- Estado de flujo de efectivo

Tricard S.A. presenta su flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

- Estado de cambios en el patrimonio

Tricard S.A. presenta su estado de cambios en el patrimonio neto.

2.3) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2017:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras Anuales Ciclo 2014 – 2016 (NIIF 12) mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de las presentes normas que atienden al negocio de la Sociedad, no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

La Administración evaluará durante el presente año el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, a la fecha de presentación de los estados financieros no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.4) Moneda de presentación y moneda funcional

Las cifras indicadas en los Estados Financieros Intermedios adjuntos, están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están reducidos a miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario.

2.5) Bases de conversión

Las operaciones en monedas distintas a la moneda funcional se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, se han traducido a pesos chilenos utilizando los tipos de cambio a la fecha de cierre de cada año, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2017	31.12.2016
Dólar estadounidense	663,97	669,47
Unidad de Fomento (1)	26.471,94	26.347,98

(1) Las "Unidades de fomento" (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos, la variación de su valor es registrada en el estado de resultados integrales en el ítem "Resultados por unidades de reajuste".

2.6) Período cubierto por los estados financieros

Los presentes Estados Financieros Intermedios comprenden los estados de situación financiera, estados de cambios en el patrimonio neto clasificados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integrales por función por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, y los estados de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y sus correspondientes notas.

2.7) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

De acuerdo a NIC 39 se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en los estados de resultados en el rubro "Costos de Ventas".

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.8) Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción, así como también los gastos financieros relacionados al financiamiento externo que se devenga en el período de construcción.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Vida Útil Financiera	Años
Planta y Equipos	5 - 10
Equipos de tecnología de la información	2 - 4
Instalaciones fijas y accesorios	10 - 20

Los activos ubicados en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados periódicamente, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.9) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general (NIC 1) en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación en Tricard S.A. con la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados integrales y estados de situación financiera.

Los Estados Financieros intermedios, no presentan ingresos y gastos netos, en su estado de resultados integral.

A nivel de saldos en el Estado de Situación Financiera, se han realizado las siguientes compensaciones de partidas:

- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan netos, cuando ésta tiene derecho legalmente aplicable para compensar activos corrientes tributarios con pasivos corrientes tributarios, cuando los mismos se relacionen con impuestos girados por la misma autoridad tributaria, y ésta permita a la entidad liquidar o recibir un solo pago neto.

Por lo mismo, se compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos, siempre y cuando la entidad tenga el derecho legalmente aplicable de compensarlos activos por impuestos corrientes, con los pasivos por impuestos corrientes.

2.10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados internamente corresponden a software desarrollados para uso de la Sociedad. Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo y la Administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay un indicio que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables. La Sociedad no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de activo intangible son las siguientes:

Categoría	Rango
Software	4 a 6 años

2.11) Deterioro de activos no corrientes

En la medida que existan indicadores de deterioro de los activos, la Sociedad procederá a evaluar y aplicar las pruebas de deterioro que afecten a un menor valor de las inversiones, determinando de esta forma una estimación del monto recuperable del activo.

2.12) Instrumentos financieros

2.12.1) Activos financieros

2.12.1.1) Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción.

Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

2.12.1.2) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, saldos en bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.12.1.3) Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa periódicamente un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado (cuentas por cobrar).

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado. El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión.

La Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada.

Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

De acuerdo a la política de crédito, se castigan, al cierre de cada mes, todas aquellas cuentas de clientes de crédito que presenten más de 180 días de mora.

2.12.2) Pasivos financieros

2.12.2.1) Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.13) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

La Sociedad, registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.14) Beneficios definidos a empleados

La Sociedad entrega ciertos beneficios de corto plazo a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, tales como préstamos de vacaciones y otros. Adicionalmente, la Sociedad opera ciertos planes de beneficios definidos con sus empleados. El costo de proveer tales beneficios es determinado de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones bajo los planes, las cuales son descontadas utilizando tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la moneda en la cual los beneficios se pagarán y que poseen plazos de vencimiento similares a la duración de las respectivas obligaciones. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio, a menos que estas superen el 10% de la obligación por beneficios definidos registrada en los estados financieros, casos en los cuales las ganancias o pérdidas actuariales se pueden diferir en el plazo de la obligación.

2.15) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

2.15.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados, usando el método de tasa efectiva de interés. La Sociedad deja de reconocer los ingresos cuando considera poco probable su recuperabilidad, lo que ocurre generalmente a los 180 días de mora.

2.15.2) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones obedecen únicamente al concepto de Administración y Mantenimiento de la tarjeta. Estos son reconocidos como tales en el evento de la facturación de clientes con deuda que tienen una mora máxima de 90 días.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.15.3) Ingresos por intereses y reajustes por inversiones financieras

Los principales conceptos que generan estos intereses y reajustes, corresponden a intereses ganados de depósitos, se reconocen en base devengada y éstos se presentan en ingresos financieros del estado de resultados.

2.16) Costos de venta

Los costos de venta incluyen los costos de operación del negocio financiero, remuneraciones directas, intereses por financiamiento, pérdidas por deterioro de la cartera y arriendos entre otros.

2.17) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

2.17.1) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.17.2) Impuestos diferidos

El impuesto diferido es determinado sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.18) Uso de estimaciones y supuestos clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

2.18.1) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus activos financieros basado en los requerimientos establecidos en NIC 39.

2.18.2) Vida útil y valores residuales de intangibles y propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de intangibles de vida útil definida de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

2.18.3) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas.

2.18.4) Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

2.18.5) Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros futuros.

2.19) Estado de flujo de efectivo.

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo y su equivalente de efectivo, Tricard S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos, los depósitos a plazo, y fondos mutuos de gran liquidez con un vencimiento original igual o menor a tres meses.

El detalle de las actividades incluidas en el flujo de efectivo son las siguientes:

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.20) Reclasificaciones

En los estados financieros al 31 de marzo de 2017, se incluyen reclasificaciones y modificaciones de presentación para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2016. Estos cambios fueron con el objeto de hacer comparable la información financiera y no afectan el resultado o el total del patrimonio informado anteriormente.

2.21) Medio ambiente

La Sociedad adhiere a los principios del “Desarrollo Sustentable”, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

La Sociedad reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

Tricard S.A. participa en el negocio financiero a través de sus tarjetas Tricot y Visa Tricot, otorgando créditos directos a sus clientes tanto a través de la venta en tiendas Tricot, como en comercios asociados de Transbank y de avance en efectivo.

Los principales instrumentos financieros de Tricard S.A., que se originan directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden principalmente las colocaciones por operaciones de tarjeta de crédito.

3.1) Administración del Riesgo Financiero

El principal riesgo al cual está sujeta la Sociedad y que surgen de los activos financieros asociados a las colocaciones por operaciones de tarjeta de crédito es el riesgo de crédito. El Directorio de Tricard S.A. ha incorporado políticas y procedimientos para gestionar y minimizar la exposición a estos riesgos que pueden afectar la rentabilidad de la Sociedad. Así mismo, se han establecido procedimientos para evaluar la evolución de dichos riesgos, de forma que las políticas y procedimientos se revisan continuamente para adaptarse al cambiante escenario de los negocios y mercados donde opera Tricard S.A.

a) Riesgo de crédito asociado a la cuenta por cobrar de clientes

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida que enfrenta Tricard S.A. en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones financieras o contractuales comprometidas con el emisor.

Los riesgos de crédito que enfrenta la Sociedad están dados por la composición de su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación del negocio de emisión de Tarjetas de Crédito.

Para la gestión de este riesgo, la Sociedad asigna y administra una línea de crédito a cada cliente, producto de un análisis individual que incluye aspectos demográficos, financieros y de mercado apoyado en herramientas analíticas complejas. La responsabilidad del análisis radica en el área de riesgo y se valida y revisa periódicamente en el Comité de Crédito. Este comité se rige como una instancia colegiada y administra las variables del negocio de acuerdo a políticas y estrategias aprobadas por el Directorio de la compañía.

Los objetivos de la política y estrategia de riesgo crediticio son asegurar que:

- a) Se definan bien los mercados objetivos, las ofertas de productos y los parámetros de riesgo para la originación de nuevos clientes.
- b) Las transacciones, en sus diferentes formas disponibles, se manejen de una forma congruente con la inclinación al riesgo del emisor.

Adicionalmente, la Sociedad posee un modelo de cálculo de provisiones por deterioro de la cartera, basado en información del comportamiento de ésta, separando la cartera según su naturaleza en cartera normal y cartera renegociada.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Este modelo permite además la gestión objetiva de su cartera de clientes en las diferentes etapas del crédito: origen, administración y cobranza.

La Sociedad cuenta además con modernos sistemas de administración que permiten la gestión de variables de uso, límites de exposición y/o bloqueo de clientes que no han cumplido con sus compromisos de pago y de aquellos que han copado sus líneas de crédito.

En último término existe un adecuado sistema de monitoreo de las variables de riesgo expresadas en múltiples KPI's relacionados a morosidad, castigos, recaudación, cobranzas, y otras variables relevantes.

b) Riesgo regulatorio

El Banco Central y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de manera conjunta, emitieron un marco regulatorio para emisores de tarjetas de crédito no bancarios (Circular 40). Esta circular, tiene efectos en la política de provisiones y castigos de Tricard S.A. imponiendo además, exigencias de solvencia y liquidez, que la Administración se encuentra en permanente proceso de evaluación de acuerdo a la normativa vigente para el fiel cumplimiento de ésta.

b.1) Reforma Laboral

Actualmente se encuentra aprobada la ley 20.940 "Reforma Laboral", la que entrará en vigencia con fecha 1 de abril de 2017. Dicha ley establece una serie de modificaciones legales destinada a fortalecer la función sindical, dentro de las cuales se contienen cambios asociados al proceso de negociación colectiva y huelga, así como la incorporación de nuevos conceptos tales como titularidad sindical, servicios mínimos que deben ser prestados por los trabajadores en caso de huelga, piso mínimo de negociación y otros. La Sociedad se encuentra evaluando los potenciales impactos que ésta pudiese originar, y de esta forma, efectuar las adecuaciones necesarias para mitigar los riesgos asociados.

b.2) Proyecto SERNAC

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Cámara de Diputados aprobó el proyecto de ley que fortalece la institucionalidad del Servicio Nacional del Consumidor (Sernac).

En términos generales, este proyecto modifica la Ley de Protección de los Derechos de los consumidores, dotando de mayores facultades de fiscalización, sanción e interpretación al Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC). Adicionalmente, el proyecto establece una serie de modificaciones asociadas a las funciones fiscalizadoras de este organismo, así como a los procedimientos judiciales que puedan ser iniciados a instancia de los consumidores o bien por uso de las facultades del SERNAC, estableciéndose además mayores multas en caso de incumplimiento de las empresas fiscalizadas.

Respecto al efecto que este proyecto pudiese tener para la Sociedad, se está monitoreando el proyecto de ley a efectos de poder evaluar su impacto y de esta forma, tomar las medidas pertinentes destinadas a mitigar los riesgos que sobre el particular se determinen.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

b.3) Uso de datos personales

Actualmente se encuentra en su primera etapa de tramitación ante el Senado el Proyecto de Ley que modifica diversos cuerpos legales para prohibir el uso de registros históricos de datos comerciales caducos, el cual tiene por finalidad prohibir el uso de cualquier clase de dato comercial que posea una antigüedad superior a 5 años o se encuentre caduco, sea que el dato se encuentre en una base de carácter público o bien en los registros históricos de una entidad, lo que podría generar impactos en la evaluación crediticia de una persona que esté solicitando el acceso a un producto o servicio financiero.

Sin perjuicio de lo anterior, dada la etapa de discusión legislativa en la cual se encuentra este proyecto, se está monitoreando dicho proyecto de ley, hasta llegar a una etapa más avanzada a efectos de evaluar el impacto que éste podría tener para la Sociedad y así tomar las medidas que se estimen pertinentes a efectos de mitigar los riesgos que sobre el particular puedan estimarse.

c) Riesgo de liquidez

La política de Liquidez del Grupo Tricot define el riesgo de liquidez como “la posible incapacidad de disponer de fondos necesarios para hacer frente, en forma eficiente, a sus flujos esperados de caja”. Adicionalmente en dicha política se indica “...los recursos líquidos provenientes de sus operaciones de retail y operaciones financieras...son recaudados, administrados y mantenidos por Tricot S.A.”.

El riesgo de liquidez es monitoreado diariamente a través de los flujos de caja que genera la operación, las proyecciones de ingresos y compromisos de pagos a proveedores, los planes comerciales de colocación de créditos, acceso al sistema financiero y sus alternativas para eventuales financiamiento, etc.

En general, la principal y primera fuente de fondos es la generación operativa de caja proveniente del desarrollo de sus actividades operacionales.

La Sociedad estima que su grado de endeudamiento financiero son los adecuados para sostener sus operaciones normales y ejecutar sus planes de inversión, establecidos en su plan financiero.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

d) Riesgo de mercado

Los servicios que presta la Sociedad, están relacionados con nivel de consumo agregado de las personas, por lo que las condiciones de la economía afectan las decisiones de los consumidores.

La experiencia muestra a través del tiempo que a mayor estabilidad económica de los consumidores, mejores sus expectativas y, por lo tanto, mayores son los ingresos que están dispuestos a disponer para mejorar su calidad de vida y/o satisfacer necesidades crediticias que le permitan solucionar sus problemas.

La fluctuación de variables de mercado tales como tasa de interés, inflación, desempleo, etc., inciden directamente en la capacidad de consumo de nuestros clientes y su capacidad de endeudamiento.

El comportamiento del mercado y sus eventuales efectos en el desarrollo del negocio, es monitoreado permanentemente a través del comportamiento de pago de los clientes, evolución de la economía del país y localizaciones regionales, etc.

Las políticas para la administración de estos riesgos, son establecidas por la Sociedad.

e) Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros son los siguientes:

	31.03.2017		31.12.2016	
	Valor justo	Costo amortizado	Valor justo	Costo amortizado
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Activos financieros				
Otros activos financieros, corrientes	465.911	465.911	470.752	470.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	61.556.869	61.556.869	65.687.525	65.687.525
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	131.485	131.485	131.485	131.485
Total activos financieros	62.154.265	62.154.265	66.289.762	66.289.762
b) Pasivos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.376.121	2.376.121	3.017.616	3.017.616
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	38.320.288	38.320.288	43.190.268	43.190.268
Total pasivos financieros	40.696.409	40.696.409	46.207.884	46.207.884

(1) Estos saldos se encuentran expresados en pesos chilenos y devengan intereses a una tasa promedio porcentual de mercado para la relación de Tricard S.A. con Tricot S.A.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Los instrumentos financieros por categoría son los siguientes:

	31.03.2017		31.12.2016	
	Hasta el vencimiento M\$	Costo amortizado M\$	Hasta el vencimiento M\$	Costo amortizado M\$
a) Activos financieros				
Otros activos financieros, corrientes	465.911	-	470.752	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	61.556.869	-	65.687.525
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	131.485	-	131.485
Total activos financieros	465.911	61.688.354	470.752	65.819.010
b) Pasivos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	2.376.121	-	3.017.616
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	-	38.320.288	-	43.190.268
Total pasivos financieros	-	40.696.409	-	46.207.884

Nota 4 – Cambios en estimaciones y políticas contables

4.1 Cambios en estimaciones contables

En Abril de 2016, el Directorio de la Sociedad aprobó un nuevo modelo que incorpora ciertas variables para la determinación del deterioro de cartera de clientes, que permiten una mejora de la predictibilidad de las provisiones de incobrables a constituir en cada período.

Este nuevo modelo ha incorporado prácticas de mercados internacionales y nacionales; que están orientadas a generar una mejor estimación del cumplimiento de la normativa que rige a las tarjetas de crédito no bancarias, tales como parámetros de Probabilidad de Incumplimiento (PI o PD) y parámetros de Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI o LGD).

La estimación de la componente PI se realiza mediante la utilización de modelos Score de Comportamiento (behavior) desarrollados mediante la metodología Regresión Logística, bajo la definición de incumplimiento “atraso igual o superior a 90 días” o que haya sufrido una “renegociación” posterior a un estado de mora. Mientras que la estimación de la componente PDI se realiza mediante los flujos de recuperación observados desde el incumplimiento durante los próximos meses.

El mencionado cambio en la estimación, implicó un reverso de provisiones de incobrables por un monto ascendente a M\$238.732, monto que está incorporado en el rubro costo de venta del estado de resultados.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las provisiones para cubrir los riesgos de deterioro de la cartera de créditos, determinadas de acuerdo a lo descrito en los párrafos anteriores, son comparadas con una evaluación trimestral realizada de acuerdo a los parámetros establecidos en NIC 39, la cual considera la estimación de provisiones bajo las características de pérdida incurrida y obedece a los atributos de los deudores y sus créditos.

Nota 5 - Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalente al Efectivo	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	59.499	683.774
Total	<u>59.499</u>	<u>683.774</u>

El detalle por moneda es el siguiente:

Moneda	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	53.200	677.398
Dólares	6.299	6.376
Total	<u>59.499</u>	<u>683.774</u>

Los saldos de caja y bancos no tienen restricciones de disponibilidad inmediata.

Nota 6 - Otros Activos Financieros, Corrientes

La composición del rubro es la siguiente:

Descripción	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Depósito a plazo (1)	465.911	470.752
Total	<u>465.911</u>	<u>470.752</u>

Al 31 de marzo de 2017

(1) Al 31 de marzo de 2017, corresponde a depósito a plazo en Scotiabank de fecha 10 de marzo de 2017 y con vencimiento 10 de abril de 2017 que se constituyen como una garantía por concepto de reserva de liquidez para operar como emisor de tarjeta de crédito ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Al 31 de diciembre de 2016, este depósito fue tomado con fecha 16 de diciembre de 2016 y con vencimiento 16 de enero de 2017.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

La composición de los deudores y otras cuentas por cobrar

Descripción	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudores comerciales por tarjetas de crédito	53.170.045	57.002.864
Total	<u>53.170.045</u>	<u>57.002.864</u>

7.1) Deudores comerciales por tarjetas de crédito

Descripción	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cartera de clientes vigentes	61.556.869	65.687.525
Estimación deudores incobrables (menos)	(8.386.824)	(8.684.661)
Total	<u>53.170.045</u>	<u>57.002.864</u>

Las características principales de la cartera de clientes son las siguientes:

Descripción	31.03.2017	31.12.2016
N° total de tarjetas activas	425.815	452.969
Saldo promedio cartera activa (M\$)	145	145

a) Deudores comerciales

a.1) Política de crédito

La principal fuente de originación de clientes son las tiendas, donde se capta a aquellos clientes que están realizando alguna visita o compra. En la actualidad sólo se emiten tarjetas de crédito Visa Tricot

Requisitos para la apertura de tarjeta de crédito Visa Tricot

- Nacionalidad: Chilena o extranjero con residencia definitiva.
- Autenticación de identidad biométrica, o cédula de identidad vigente y sin bloqueos.
- Edad: Entre 25 y 77 años.
- Personas con edad entre 25 y 39 años, debe acreditar ingresos superiores a \$250.000.-, demostrables a través de cotizaciones previsionales. Para las personas de 40 años o más se estima un nivel de ingresos asociado a un predictor de rentas.
- No tener morosidades y/o protestos informados vigentes.
- No tener procedimientos judiciales en curso.
- Aprobar la evaluación de análisis de riesgo vigente.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

h) Teléfono particular verificable celular o red fija.

Respecto de los cupos asignados, la línea de crédito inicial se asigna en base a un modelo de evaluación de riesgo, pudiendo ser usada de inmediato para compras en la tienda y comercios Transbank. El uso de avances en efectivo, requiere un puntaje de score suficiente para el efecto de acuerdo a modelos de score de origen y comportamiento.

Luego de haber demostrado comportamiento positivo de pago, los clientes son sujeto de ajustes de la línea de crédito originalmente asignada, según algoritmos de aplicación centralizada.

a.2) Análisis de vencimientos

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el análisis por antigüedad de los deudores, definido por los días vencidos, es el siguiente:

Fecha	Total Cartera de Clientes M\$	Ni Vencidos ni deteriorados M\$	Vencidos					Total M\$
			< 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	>120 días M\$	
31.03.2017	61.556.869	41.819.177	8.123.673	3.247.040	3.065.654	2.033.446	3.267.879	19.737.692
31.12.2016	65.687.525	46.229.316	7.652.064	3.235.254	2.797.438	2.297.565	3.475.888	19.458.209

a.3) Origen de la colocación por tipo de negocio

Los negocios y los plazos promedio de colocación, medidos como el plazo promedio de las cuotas (meses) en que se coloca cada operación, es el siguiente:

Tipo	31.03.2017			31.12.2016		
	Rango (Meses)			Rango (Meses)		
	Promedio	Mínimo	Máximo	Promedio	Mínimo	Máximo
Venta de mercadería	4,85	1,0	12,0	4,9	1,0	12,0
Avance en efectivo	8,49	4,0	12,0	8,2	4,0	12,0
Multicomercio (Transbank)	3,34	1,0	24,0	3,3	1,0	24,0
Renegociaciones	18,0	1,0	30,0	18,0	1,0	30,0
Pago mínimo en cuotas	No hay	3,0	6,0	5,1	3,0	6,0
Promedio	6,84	1,9	17,9	6,7	1,8	17,6

a.3.1) Venta de mercadería

Compra de mercadería con la Tarjeta Visa Tricot en cualquiera de los puntos de venta de tiendas Tricot y Tricot Connect.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

a.3.2) Avance en efectivo

Giro de dinero en efectivo a través de los 114 puntos de venta de la cadena de tiendas Tricot y Tricot Connect vigentes al 31 de marzo de 2017.

a.3.3) Multicomercio (Transbank)

La tarjeta Visa Tricot opera sobre la red de más de 135.000 comercios de Transbank. Sólo opera en Chile y de modo presencial. No está disponible el uso de este medio de pago sobre aplicaciones web, ni cajeros de la red ATM de Redbanc.

a.3.4) Renegociaciones

Alternativa que tiene un cliente a partir de los 31 días de morosidad, para renegociar la totalidad de la deuda en un nuevo crédito, con nuevas condiciones y plazos que le permite poner al día la situación de su deuda con la Sociedad. Para el producto renegociación, existe una tabla de “pago de pie exigido” por tramo de mora, con un mínimo de M\$5.

a.3.5) Refinanciamiento

Se dispone para clientes al día, y con buen comportamiento de pago, este producto comercial que permite reestructurar la deuda a clientes que lo soliciten. Solo se puede realizar por una vez hasta la extinción total del saldo refinanciado. El producto refinanciamiento, exige siempre un pago en dinero equivalente al menos a un 1% del total de la deuda con un mínimo de M\$5.

a.3.6) Crédito Revolving Visa Tricot

Junto a las alternativas de uso señaladas, esta tarjeta permite la modalidad de uso de la línea de crédito en modalidad de crédito “revolvente”.

a.4) Provisión por deterioro

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus activos financieros basado en los requerimientos establecidos en NIC 39.

En Abril de 2016, el Directorio de la Sociedad aprobó un nuevo modelo que incorpora ciertas variables para la determinación del deterioro de cartera de clientes, que permiten una mejora de la predictibilidad de las provisiones de incobrables a constituir en cada período, según se explica en Nota 4.1.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El mencionado cambio en la estimación, implicó un reverso de provisiones de incobrables por un monto ascendente a M\$238.732, monto que está informado en el rubro costo de venta del estado de resultados.

Las provisiones para cubrir los riesgos de deterioro de la cartera de créditos, determinadas de acuerdo a lo descrito en los párrafos anteriores, son comparadas con una evaluación trimestral realizada de acuerdo a los parámetros establecidos en NIC 39, la cual considera la estimación de provisiones bajo las características de pérdida incurrida y obedece a los atributos de los deudores y sus créditos.

Provisión Incobrables	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	8.684.661	11.110.196
Efecto de cambio en la estimación (ver Nota 4.1)	-	(238.732)
Gasto por el año (ver Nota 18)	4.035.653	19.499.979
Importe utilizado (menos)	<u>(4.333.490)</u>	<u>(21.686.782)</u>
Saldo Final	<u>8.386.824</u>	<u>8.684.661</u>

a.5) Castigos

El detalle de los castigos es el siguiente:

Descripción	31.03.2017	31.12.2016	Var \$	Var %
	(3 meses)	(12 meses)		
	M\$	M\$		
Total castigos (1)	4.333.490	21.686.782	(17.353.292)	-80,0%
Total recuperos deudas castigadas (2)	888.190	3.414.039	(2.525.849)	-74,0%
Total castigo neto	<u>3.445.300</u>	<u>18.272.743</u>	<u>(14.827.443)</u>	<u>-81,1%</u>

- (1) De acuerdo a la política de crédito, se castigan financieramente al cierre de cada mes, todas aquellas cuentas de clientes de crédito que presenten más de 180 días de mora.
- (2) Una vez castigada la deuda de un cliente, la Sociedad a través de empresas externas, busca recuperar los montos castigados, de manera directa y/o mediante fórmulas de acuerdo según la realidad de cada deudor. Los recuperos obtenidos, se presentan en el costo de ventas. (ver Nota 18)

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

a.6) Proceso de cobranzas y renegociaciones

La Sociedad define en sus políticas de Administración del crédito, la realización de procesos de cobranza propios, centralizados y soportados en plataformas tecnológicas. Se utiliza un software especializado para la gestión de las diferentes estrategias de cobro a carteras morosas. Utiliza además recursos externos (empresas y notificadores de terreno) para el apoyo en el cobro de carteras inubicables, como también tecnología de contacto SMS, cartas certificadas, demandas, y otros canales.

Características del proceso de renegociación

A partir de los 31 días de morosidad en el caso de cuentas de tarjeta cerrada, existe la posibilidad de renegociar la totalidad de la deuda en un nuevo crédito, con nuevas condiciones y plazos que permite poner al día la situación del cliente con la Sociedad. Para las cuentas Visa la renegociación sólo tiene lugar desde los 91 días de morosidad de un cliente.

Las operaciones de renegociación de deuda son exclusivamente presenciales, realizadas por el titular de la cuenta o, en su defecto, por un tercero debidamente autorizado. Toda renegociación, se realiza con la entrega de un abono previo (pie), requisito sistémico parametrizado (sin excepción) para cada uno de los tramos de mora y requiere la huella digital de un cliente. Producto de esta condición la cuenta del cliente no se bloquea.

Calidad crediticia

a.6.1) Estratificación de cartera y provisiones, entre normal y renegociada

La Sociedad considera en condición de “renegociado” a un cliente que tenga vigente (con saldo) una renegociación, independiente de que el servicio de la deuda se encuentre al día. Esta condición se mantiene hasta el servicio completo de la deuda renegociada.

El cálculo de la provisión, distingue la condición de la cuenta en “normal o renegociada”, y asocia factores de provisión en función de la probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento estimado para cada cuenta.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

a.7) Calidad crediticia

I. Clientes ni en mora ni deteriorados

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad no presenta clientes bajo este concepto.

Como resultado del modelo provisión de incobrables de la Sociedad, éste considera un factor de riesgo para todos los clientes, el que se traduce en la determinación de una provisión o deterioro.

II. Clientes deteriorados no renegociados

31.03.2017						31.12.2016				
Tramos de Cuotas por RUT	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera
Al día	291.220	38.283.556	924.406	37.359.150	2,4%	321.893	42.484.035	1.137.088	41.346.947	2,7%
1 a 30 días	48.517	6.556.240	1.151.483	5.404.757	17,6%	45.323	5.972.908	1.044.696	4.928.212	17,5%
31 a 60 días	14.877	2.150.143	808.371	1.341.772	37,6%	14.150	2.039.602	773.557	1.266.045	37,9%
61 a 90 días	13.136	2.077.680	844.513	1.233.167	40,6%	10.680	1.724.329	692.166	1.032.163	40,1%
91 a 120 días	8.054	1.250.720	742.754	507.966	59,4%	8.399	1.359.479	805.052	554.427	59,2%
121 a 150 días	6.929	1.086.583	714.240	372.343	65,7%	7.108	1.162.706	763.624	399.082	65,7%
151 a 180 días	6.440	1.046.441	742.805	303.636	71,0%	6.282	1.080.198	766.695	313.503	71,0%
Total	389.173	52.451.363	5.928.572	46.522.791	11,3%	413.835	55.823.257	5.982.878	49.840.379	10,7%

III. Clientes renegociados

31.03.2017						31.12.2016				
Tramos de Cuotas por RUT	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera
Al día	16.039	3.535.621	333.905	3.201.716	9,4%	16.784	3.745.281	356.310	3.388.971	9,5%
1 a 30 días	6.616	1.567.433	371.849	1.195.584	23,7%	7.028	1.679.156	401.381	1.277.775	23,9%
31 a 60 días	4.102	1.096.897	422.606	674.291	38,5%	4.500	1.195.652	461.047	734.605	38,6%
61 a 90 días	3.509	987.974	399.096	588.878	40,4%	3.686	1.073.109	434.354	638.755	40,5%
91 a 120 días	2.704	782.726	349.814	432.912	44,7%	3.086	938.086	419.248	518.838	44,7%
121 a 150 días	2.091	627.642	309.746	317.896	49,4%	2.368	725.002	357.795	367.207	49,4%
151 a 180 días	1.581	507.213	271.236	235.977	53,5%	1.682	507.982	271.648	236.334	53,5%
Total	36.642	9.105.506	2.458.252	6.647.254	27,0%	39.134	9.864.268	2.701.783	7.162.485	27,4%

IV. Cartera total

31.03.2017						31.12.2016				
Tramos de Cuotas por RUT	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera
Al día	307.259	41.819.177	1.258.311	40.560.866	3,0%	338.677	46.229.316	1.493.398	44.735.918	3,2%
1 a 30 días	55.133	8.123.673	1.523.332	6.600.341	18,8%	52.351	7.652.064	1.446.077	6.205.987	18,9%
31 a 60 días	18.979	3.247.040	1.230.977	2.016.063	37,9%	18.650	3.235.254	1.234.604	2.000.650	38,2%
61 a 90 días	16.645	3.065.654	1.243.609	1.822.045	40,6%	14.366	2.797.438	1.126.520	1.670.918	40,3%
91 a 120 días	10.758	2.033.446	1.092.568	940.878	53,7%	11.485	2.297.565	1.224.300	1.073.265	53,3%
121 a 150 días	9.020	1.714.225	1.023.986	690.239	59,7%	9.476	1.887.708	1.121.419	766.289	59,4%
151 a 180 días	8.021	1.553.654	1.014.041	539.613	65,3%	7.964	1.588.180	1.038.343	549.837	65,4%
Total	425.815	61.556.869	8.386.824	53.170.045	13,6%	452.969	65.687.525	8.684.661	57.002.864	13,2%

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Las carteras normal y renegociada que no están en mora, es decir, que se encuentran al día en sus obligaciones crediticias, tiene una esperanza de recuperación del 97,6% y 90,6% respectivamente.

Índice de riesgos asociado a la cartera:

Provisión/cartera		
Descripción	31.03.2017	31.12.2016
	%	%
% Provisión/cartera normal	11,3	10,7
% Provisión/cartera renegociada	27,0	27,4
% Provisión/cartera total	<u>13,6</u>	<u>13,2</u>

Este índice de riesgo (provisión/cartera) se calculó considerando la sumatoria de las provisiones individuales de los clientes clasificados en la correspondiente cartera (Normal o Renegociada) dividida por su saldo de deuda. Este factor de provisión que le corresponde a cada cliente se determina a través de las variaciones del modelo que fueron explicadas en la letra a.4).

Indicadores de Castigo

Descripción	31.03.2017	31.12.2016
	(3 meses)	(12 meses)
	%	%
% Castigo/cartera total (1)	7,0	33,0
% Castigo neto/cartera total (2)	5,6	27,8
% Castigo/colocaciones (brutas) total (3)	2,5	12,7
% Castigo Neto/colocaciones (brutas) total (3)	<u>2,0</u>	<u>10,7</u>

- (1) Este índice de riesgo (Castigos/Cartera) se calculó considerando la sumatoria de los Castigos brutos para los meses correspondientes (no incluye la recuperación de la deuda castigada), dividida por la cartera total.
- (2) El castigo neto de cartera, corresponde al castigo, descontada la recuperación de deuda castigada.
- (3) Colocaciones brutas, corresponde a capital más intereses de la venta de mercadería, avances y multicomercio, más las comisiones mensuales y semestrales y los intereses revolving.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, la Sociedad no mantiene garantías reales, avales ni seguros de créditos, como resguardo de la cartera.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 – Saldos con entidades relacionadas

a) La composición de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corrientes es la siguiente:

RUT	Sociedad	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
96.932.210-2	Triservice S.A.	131.485	131.485
Total		131.485	131.485

b) La composición de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes es la siguiente:

RUT	Sociedad	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
84.000.000-1	Tricot S.A.	36.239.782	41.109.762
99.519.920-3	Solucorp S.A.	1.892.858	1.892.858
76.171.985-8	Corredora de Seguros Tricot Ltda.	187.648	187.648
Total		38.320.288	43.190.268

c) Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados

Las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas se efectúan de acuerdo a condiciones similares a las de mercado.

Las principales transacciones al 31 de marzo de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

Concepto	Relación	Tipo de Transacción	31.03.2017		31.03.2016	
			M\$	(Cargo) Abono Resultados M\$	M\$	(Cargo) Abono Resultados M\$
Tricot S.A.	Accionista común	Traspaso ventas al crédito	9.301.562	-	10.219.320	-
Tricot S.A.	Accionista común	Recaudación de clientes	42.526.896	-	41.885.936	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pago arriendos	917.732	(917.732)	864.483	(864.483)
Tricot S.A.	Accionista común	Traspasos de fondos	1.400.000	-	1.219.807	-
Tricot S.A.	Accionista común	Interés financiamiento (1) (ver nota 18)	634.506	(634.506)	491.253	(491.253)
Tricot S.A.	Accionista común	Colocación de avances	10.297.766	-	9.183.505	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pago impuestos	1.086.968	-	1.060.709	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pago proveedores y cuentas del personal	4.911.770	-	4.778.632	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pagos Transbank	11.906.610	-	10.780.513	-
Corredora de Seguros Tricot Ltda.	Accionista común	Transacción mercantil	-	-	10.265	-
Triservice S.A.	Accionista común	Transacción mercantil	-	-	2.102	-

(1) La deuda interempresa entre Tricard S.A. y Tricot S.A. devenga intereses a una tasa promedio de mercado estimada.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a los que representan, no han participado en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad en los periodos informados.

Remuneraciones del Directorio

Las labores del directorio de la Sociedad las ejerce el directorio de la sociedad matriz del holding.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

a) La composición de los otros activos no financieros corrientes, es la siguiente:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas del personal	50.410	18.406
Otros gastos diferidos (1)	25.051	28.617
Gastos anticipados patente	43.285	-
Otras cuentas por cobrar	75.769	51.851
Materiales por distribuir (2)	33.570	50.700
Total	228.085	149.574

(1) Considera gastos anticipados por concepto tales como: mantención de sistemas, soporte, consultorías y licencias.

(2) Corresponde a la emisión de plásticos por tarjeta Visa y tarjeta de crédito por consumir.

b) La composición de los otros activos no financieros no corrientes, es la siguiente:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Garantías de arriendos	6.041	6.016
Boletas de garantía	8.092	5.937
Total	14.133	11.953

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Activos Intangibles distintos a la Plusvalía

La Sociedad registra en el rubro intangible software que se presenta neto de amortizaciones acumuladas.

Componentes de Activo Intangible	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Software, valor bruto	1.015.468	1.015.468
Menos amortización acumulada	<u>(581.151)</u>	<u>(545.366)</u>
Total activos intangibles, valor neto	<u>434.317</u>	<u>470.102</u>

Movimiento de Activos Intangibles Identificables

	Software
	de Gestión
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	470.102
Adiciones	-
Amortización	<u>(35.785)</u>
Saldo final al 31 de marzo de 2017	<u>434.317</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	455.888
Adiciones	143.201
Amortización	<u>(128.987)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>470.102</u>

La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados como parte de los gastos de administración.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 11 - Propiedad, Planta y Equipo, Neto

a) La composición por clase de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

Descripción	31.03.2017		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Planta y equipos	19.378	(12.240)	7.138
Equipamiento de tecnologías de la información	395.875	(251.339)	144.536
Instalaciones fijas y accesorios	315.084	(179.396)	135.688
Total propiedad, planta y equipo	730.337	(442.975)	287.362

Descripción	31.12.2016		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Planta y equipos	19.378	(11.646)	7.732
Equipamiento de tecnologías de la información	383.225	(237.802)	145.423
Instalaciones fijas y accesorios	312.221	(169.630)	142.591
Total propiedad, planta y equipo	714.824	(419.078)	295.746

b) A continuación se presentan los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017:

Movimientos	Planta y Equipos	Equipamiento de Tecnologías de la Información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor libros				
1 de enero de 2017	19.378	383.225	312.221	714.824
Adiciones	-	12.650	2.863	15.513
Total 31 de marzo de 2017	19.378	395.875	315.084	730.337
Depreciación acumulada				
1 de enero de 2017	(11.646)	(237.802)	(169.630)	(419.078)
Depreciación del año	(594)	(13.537)	(9.766)	(23.897)
Total 31 de marzo de 2017	(12.240)	(251.339)	(179.396)	(442.975)
Valor contable neto	7.138	144.536	135.688	287.362

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

- c) A continuación se presentan los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016:

Movimientos	Planta y Equipos M\$	Equipamiento de Tecnologías de la Información M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios M\$	Total M\$
Valor libros				
1 de enero de 2016	17.773	358.948	300.729	677.450
Adiciones	1.605	24.277	11.492	37.374
Total 31 de diciembre de 2016	19.378	383.225	312.221	714.824
Depreciación acumulada				
1 de enero de 2016	(9.371)	(186.034)	(131.112)	(326.517)
Depreciación del año	(2.275)	(51.768)	(38.518)	(92.561)
Total 31 de diciembre de 2016	(11.646)	(237.802)	(169.630)	(419.078)
Valor contable neto	7.732	145.423	142.591	295.746

Descripción de conceptos que componen los rubros de propiedades, planta y equipo:

Planta y Equipos - Compuesto por todos los tipos de maquinarias como, equipos de generación eléctrica, equipos y elementos de seguridad, equipos de comunicación, sistemas de cámaras, letreros, mobiliarios zona de crédito, entre otros.

Equipamiento de Tecnologías de la Información – Corresponde a equipos para procesamiento de información tales como: computadores, notebook, impresora, scanner, entre otros.

Instalaciones fijas y accesorios – Corresponde principalmente a los costos de instalaciones efectuadas en las tiendas y oficinas.

Información adicional de propiedades, planta y equipo

Gasto por depreciación:

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado y su obsolescencia técnica o comercial.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

Descripción	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Gastos de administración:		
Depreciación y amortización	(59.682)	(52.832)
Total	(59.682)	(52.832)

Periódicamente, la Sociedad efectuó una revisión de los indicadores internos y externos de deterioro, determinando que no existen indicios de que los bienes de propiedades, plantas y equipo se encuentren deteriorados.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedad, planta y equipo.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no presenta activos de propiedades, plantas y equipos retirados de uso, clasificados como disponibles para la venta.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado castigos de bienes de propiedades, planta y equipos.

Compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipo

Seguros

El Grupo Tricot, tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos a los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Costos por intereses

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no mantiene inversiones en bienes muebles que hayan generado una capitalización de intereses.

Costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación

La Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por ende no se han constituido provisiones por estos costos.

Restricciones de titularidad

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedad, planta y equipos.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no mantiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Bienes depreciados en uso

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no mantiene bienes de propiedad, planta y equipos significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Nota 12 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El gasto por impuestos a las ganancias se compone como sigue:

	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Impuesto renta primera categoría	(265.227)	-
Gasto (ingreso) diferido por impuestos diferencias temporarias	(6.023)	(88.166)
Total	(271.250)	(88.166)

Ajuste a la reforma tributaria

Debido a la compleja convivencia de ambos sistemas (semi integrado e integrado de renta atribuida), la Ley 20.899 restringió el sistema de renta atribuida sólo a sociedades formadas por personas naturales, evitando que en una estructura de mallas societarias complejas, las personas tributen por ingresos que no perciben pasando a ser el modelo semi integrado el que deberá usar el resto de las Sociedades distintas a las formadas por personas naturales.

El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22.5%, 24%, 25.5% y 27% respectivamente.

Con fecha 27 de enero de 2016 fue aprobado el proyecto de ley de Simplificación de Reforma Tributaria, que tiene por objetivos simplificar el sistema de impuesto a la renta que comenzará a regir a contar del año 2017; hacer ajustes al impuesto al valor agregado; así como a las normas antielusión.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

- b) La reconciliación de gastos por impuesto a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de marzo de 2017 y 2016 se compone como sigue:

	31.03.2017	%	31.03.2016	%
	M\$		M\$	
Resultado antes de impuesto por la tasa Impositiva	1.338.212		750.859	
Ganancia (gasto) por impuesto utilizando la tasa legal (25,5%)	(341.244)	-25,5%	(180.206)	-24,0%
Gasto diferido (ingreso) relativos a diferencias permanentes	69.994	5,2%	92.040	12,3%
Total	<u>(271.250)</u>	-20,3%	<u>(88.166)</u>	-11,7%

- c) Los saldos por impuestos diferidos por categorías de diferencia con los libros tributarios se presentan a continuación:

Descripción	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	88.224	111.251
Provisión indemnizaciones	645.179	594.513
Provisión deudores incobrables	2.170.091	2.214.589
Provisión gratificación	63.421	50.668
Provisión bono de producción	220.496	189.902
Otras provisiones	43.787	37.977
Total	<u>3.231.198</u>	<u>3.198.900</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

d) La variación neta de impuestos diferidos es la siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efecto en resultado integral del ejercicio - ganancia (pérdida)	(6.024)	(3.796.916)
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	38.322	(879)
Total	32.298	(3.797.795)

e) El detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

Descripción	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta primera categoría	(265.227)	-
Pagos provisionales mensuales del periodo	110.382	-
Pagos provisionales mensuales año anterior	426.027	426.027
Pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA)	2.581.014	2.581.014
Crédito gastos de capacitación	83.871	83.871
Activos por impuestos corrientes	<u>2.936.067</u>	<u>3.090.912</u>

Nota 13 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Descripción	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	315.407	343.559
Cuenta por pagar Transbank (1)	1.597.422	1.932.931
Retenciones y cuentas por pagar al personal	263.074	353.077
Facturas por recepcionar	100.858	131.588
Provisión PPM	36.801	36.226
Provisión de impuesto timbres	46.948	64.013
Otras cuentas por pagar	15.611	156.222
Total	<u>2.376.121</u>	<u>3.017.616</u>

(1) Corresponde a las operaciones realizadas por los clientes con tarjeta visa Tricot en la red multicomercios.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 14 - Otras Provisiones

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión SERNAC	3.216	3.216
Provisión de juicios	3.741	13.335
Total	6.957	16.551

Movimiento provisiones periodo actual	Provisión SERNAC M\$	Provisión juicios M\$	Total Provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	3.216	13.335	16.551
Provisiones del periodo	-	3.741	3.741
Provisión utilizada	-	(13.335)	(13.335)
Saldo al 31 de marzo de 2017	3.216	3.741	6.957

Movimiento provisiones periodo anterior	Provisión SERNAC M\$	Provisión juicios M\$	Total Provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	3.042	2.634	5.676
Provisiones del periodo	3.216	13.335	16.551
Provisión utilizada	(3.042)	(2.634)	(5.676)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.216	13.335	16.551

Nota 15 - Obligación por Beneficios al Personal

a) A continuación se presenta un detalle de las provisiones por beneficios a los empleados

Detalle de Provisión	Corriente		No Corriente	
	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Prov. indemnización por años de servicio	-	-	2.416.401	2.226.639
Provisión vacaciones	345.977	436.279	-	-
Provisión gratificación	248.709	198.699	-	-
Provisión bono de producción	601.957	744.712	-	-
Provisión otros beneficios al personal	167.975	135.602	-	-
Gastos de personal	1.364.618	1.515.292	2.416.401	2.226.639

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

El movimiento de provisiones es el siguiente:

31.03.2017	Provisión vacaciones M\$	Provisión gratificación M\$	Provisión bono producción M\$	Otros beneficios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	436.279	198.699	744.712	135.602	1.515.292
Provisiones del período	114.484	318.869	119.977	33.139	586.469
Provisión utilizada	(204.786)	(268.859)	(262.732)	(766)	(737.143)
Total	345.977	248.709	601.957	167.975	1.364.618

31.12.2016	Provisión vacaciones M\$	Provisión gratificación M\$	Provisión bono producción M\$	Otros beneficios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	409.324	138.449	525.895	76.513	1.150.181
Provisiones del período	436.279	198.699	744.712	135.602	1.515.292
Provisión utilizada	(409.324)	(138.449)	(525.895)	(76.513)	(1.150.181)
Total	436.279	198.699	744.712	135.602	1.515.292

El detalle de conciliación de la obligación por IAS (indemnización años de servicio) del ejercicio, es el siguiente:

Conciliación del Valor Presente IAS	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial, valor presente obligación (IAS)	2.226.639	2.045.839
Costo del servicio corriente obligación	104.493	397.494
Costo por intereses por obligación	27.555	125.984
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación	150.283	(3.444)
Importe utilizado	(92.569)	(339.234)
Saldo final, valor presente obligación (IAS)	<u>2.416.401</u>	<u>2.226.639</u>

Los parámetros para realizar la Conciliación del Valor Razonable son los siguientes:

- Tasa de descuento utilizada de 1,66 % (marzo de 2017) y 1,69% (diciembre de 2016); Tasa TIR 20 años.
- Tasa esperada de incrementos salariales, definida según convenio colectivo.
- Tasa de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos.
- Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por SVS.
- Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

La Sociedad entrega ciertos beneficios de corto plazo a sus empleados tales como préstamos de vacaciones y otros. Adicionalmente, la Sociedad opera con ciertos planes de beneficios definidos como indemnización por jubilación o fallecimiento, premio por antigüedad, permanencia entre otros. El costo de proveer Indemnización por años de servicio, es determinado separadamente para cada plan usando métodos de valuación de cálculo actuarial de unidad proyectado, utilizando la tasa de descuento de bonos de Gobierno al cierre del período, relacionadas con el plazo de las obligaciones correspondientes, de acuerdo a lo señalado en la NIC N° 19 "Beneficios a los Empleados".

Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

El detalle de otros pasivos no financieros corrientes, es el siguiente:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
IVA y otros impuestos por pagar	292.731	313.711
Total	<u>292.731</u>	<u>313.711</u>

Nota 17 - Patrimonio

a) Capital pagado

Al 31 de marzo de 2017

Al 31 de marzo de 2017, el capital de la Sociedad asciende a M\$13.556.439.

Con fecha 16 de noviembre de 2016, se incrementó el capital social en M\$3.403.448 mediante la emisión de 14.262.175 acciones, con lo que al 31 de diciembre de 2016, el capital de la Sociedad asciende a M\$13.556.439, con lo que el número de acciones de la sociedad asciende a 76.884.203 acciones, las que se encuentran en su totalidad suscritas y pagadas.

b) Accionistas

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria es la siguiente:

Tricot Financiero S.A.	99,9161 %
Tricot Financiero SpA	0,0839 %
Total	<u>100 %</u>

c) Movimiento de acciones

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Al 31 de marzo de 2017

Al 31 de marzo de 2017 no existen movimientos de acciones.

Al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 16 de noviembre de 2016, la Sociedad procedió a la emisión de 14.262.175 acciones, con lo que el número de acciones de la Sociedad asciende a 76.884.203.

d) Dividendos

Al 31 de marzo de 2017

Al 31 de marzo de 2017, la sociedad no efectuó pago de dividendos.

Al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 7 de noviembre de 2016 en junta ordinaria de accionistas, se acuerda pagar dividendos por M\$3.403.448 con fecha 6 de diciembre de 2016.

Nota 18 - Ingresos Ordinarios y Costo de Ventas

Los ingresos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Intereses por financiamiento	4.603.893	4.811.952
Otros servicios financieros	5.273.580	5.474.659
Total ingresos ordinarios	9.877.473	10.286.611

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Los costos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Descripción	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Costo de incobrables (ver Nota 7)	(4.035.653)	(5.067.241)
Recuperación deuda castigada (ver Nota 7)	888.190	777.107
Costos de tarjeta de crédito (1)	(727.938)	(642.213)
Remuneraciones y otros beneficios	(845.016)	(877.755)
Arriendos y gastos comunes	(917.732)	(864.483)
Intereses por financiamiento (ver Nota 8)	(634.506)	(491.253)
Otros costos de ventas	(67.019)	(269.019)
Total costo de ventas	<u>(6.339.674)</u>	<u>(7.434.857)</u>

(1) Se incluyen gastos de franqueo, captación de clientes, originación de informes, membresía, entre otros.

Nota 19 - Gasto de Administración

El detalle de estos gastos se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios	(1.931.030)	(1.855.826)
Amortizaciones y depreciaciones	(59.682)	(52.832)
Patentes comerciales	(44.224)	(43.578)
Mantenimiento y aseo	(26.264)	(22.101)
Correspondencia y encomiendas	(8.548)	(7.909)
Honorarios	(40.356)	(58.985)
Otros	(38.878)	(31.574)
Total	<u>(2.148.982)</u>	<u>(2.072.805)</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 20 - Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Iva proporcional	(54.455)	(39.992)
Multas fiscales y laborales	(232)	(431)
Otros	(215)	292
Total	(54.902)	(40.131)

Nota 21 - Ingresos Financieros, Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste

El detalle de cada rubro al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

Descripción	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Intereses ganados DAP	4.340	12.956
Total ingresos financieros	4.340	12.956

b) Costos financieros

Descripción	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Otros gastos bancarios	(430)	(1.486)
Total costos financieros	(430)	(1.486)

c) Resultados por unidades de reajuste

Descripción	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Reajuste de impuestos y otro	411	474
Total	411	474

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 22 - Diferencias de Cambio

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Descripción	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Diferencia de cambio por depósitos	(24)	97
Total diferencia de cambio	(24)	97

Nota 23 - Contingencias, Juicios y Otros

1) Garantías directas

La Sociedad, se constituyó en fiadora y codeudora solidaria y/o avalista de Tricot S.A., a objeto de garantizar a los Bancos las obligaciones contraídas por Tricot S.A. hasta por el monto indicado:

Fecha	Banco	Monto MUS\$	Monto M\$	Monto UF
17-05-2011	ITAU	14.000	-	-
26-08-2013	BCI	12.000	3.000.000	-
09-09-2010	PENTA	-	2.650.000	-
22-12-2010	SANTANDER	8.000	5.500.000	20.000.-
25-08-2008	SCOTIABANK	15.000	-	-
31-05-2010	INTERNACIONAL	3.500	1.000.000	-

A objeto de garantizar operaciones derivadas de contratos de arrendamiento con opción de compra o leasing inmobiliario sobre los inmuebles ubicados en las ciudades de San Bernardo y Calama, Tricard S.A., se constituyó en fiadora y codeudora solidaria y/o avalista de Tricot S.A., a favor de Ohio National Seguros de Vida S.A.

Con fecha 26 de enero del 2017, la Sociedad adquiere y mantiene en garantía por fiel cumplimiento de contrato con Transbank S.A. documento por UF 26.682.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2) Juicios y otras contingencias

A continuación se presenta un detalle de los juicios pendientes:

	N° Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Reclamaciones laborales (Nota 14)	2	3.741	3.741

La Sociedad no se encuentra involucrada en otros juicios u otras acciones legales que pudieran afectar significativamente su situación patrimonial y/o ciertas partidas de los estados financieros

Nota 24 - Medioambiente

Las actividades de la Sociedad no se encuentran dentro de las que pudieran afectar significativamente el medio ambiente, por lo tanto a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometido recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores. En la medida que se legisla al respecto, la Sociedad dará fiel cumplimiento.

Nota 25 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

* * * * *