Estados Financieros

TRICARD S.A.

Santiago, Chile
Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Índice

	Pág.
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales por Función	6
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	9
Nota 2 – Principales criterios contables utilizados	10
Nota 3 – Hechos relevantes	23
Nota 4 - Efectivo y equivalente de efectivo	23
Nota 5 – Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	24
Nota 6 – Cuentas por cobrar	33
Nota 7 - Intangibles	33
Nota 8 – Activo Fijo	34
Nota 9 – Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	37
Nota 10 - Impuestos	39
Nota 11 - Otros Activos	41
Nota 12 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	41
Nota 13 – Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a entidades relacionadas, neto	42
Nota 14 – Obligaciones por contratos de arrendamiento	43
Nota 15 – Provisiones por contingencias	43
Nota 16 – Provisiones por riesgo de crédito	45
Nota 17 – Otros pasivos	45
Nota 18 - Patrimonio	46
Nota 19 – Ingreso neto por intereses y reajustes	47
Nota 20 – Ingreso neto por comisiones y servicios	48
Nota 21 – Provisiones por riesgo de crédito neto	49
Nota 22 – Gasto por obligaciones de beneficios a los empleados	49
Nota 23 – Gastos de administración	49
Nota 24 – Depreciaciones y amortizaciones	50
Nota 25 – Otros gastos operacionales	50
Nota 26 - Contingencias, Juicios y Otros	50
Nota 27 – Administración de riesgos	51
Nota 28 - Hechos posteriores	59

M$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de Fomento
US$: Dólar estadounidense

TRICARD S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

	Nota N°	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	1.680.075	963.567
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	(5)	44.432.059	48.015.999
Cuentas por cobrar	(6)	44.447	27.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(13)	169.047	172.495
Intangibles	(7)	110.810	109.852
Activo fijo	(8)	585.556	476.469
Activo por derecho a usar bienes de arrendamiento	(9)	13.706	10.917
Impuestos corrientes	(10)	1.844.648	1.480.507
Impuestos diferidos	(10)	4.829.891	5.253.988
Otros activos	(11)	1.104.853	1.295.513
Total Activos		**54.815.092**	**57.806.678**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

	Nota N°	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
PASIVOS			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	3.746.700	4.197.110
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13)	12.933.521	16.538.425
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(14)	17.001	16.393
Provisiones por contingencias	(15)	2.567.247	2.765.085
Provisiones por riesgo de crédito	(16)	954.935	909.210
Impuestos diferidos	(10)	5.811	6.705
Otros pasivos	(17)	339.426	310.023
Total Pasivos		20.564.641	24.742.951
PATRIMONIO			
Capital		28.556.439	28.556.439
Reservas		(1.661.062)	(1.579.618)
Utilidades retenidas		7.355.074	6.086.906
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		5.543.405	793.037
Utilidad (pérdida) del ejercicio (período)		1.811.669	5.293.869
Total Patrimonio	(18)	34.250.451	33.063.727
Total Pasivos y Patrimonio		**54.815.092**	**57.806.678**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
Al 31 de marzo de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

	Nota N°	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Ingresos por intereses y reajustes	(19)	3.755.588	7.207.455
Gastos por intereses y reajustes	(19)	(138.803)	(625.958)
Ingreso neto por intereses y reajustes		3.616.785	6.581.497
Ingresos por comisiones y servicios	(20)	3.857.696	5.909.268
Gastos por comisiones y servicios	(20)	(1.047.077)	(1.248.504)
Ingreso neto por comisiones y servicios		2.810.619	4.660.764
Provisiones por riesgo de crédito neto	(21)	(88.606)	(4.695.165)
Ingreso operacional neto		**6.338.798**	**6.547.096**
Gasto por obligaciones de beneficios a los empleados	(22)	(2.154.258)	(2.166.674)
Gastos de administración	(23)	(1.439.595)	(1.636.333)
Depreciaciones y amortizaciones	(24)	(44.503)	(53.760)
Otros gastos operacionales	(25)	(435.447)	(571.902)
Resultado operacional		**2.264.995**	**2.118.427**
Resultado antes de impuesto a la renta		2.264.995	2.118.427
Impuesto a la renta	(10)	(453.326)	(419.662)
Utilidad (pérdida) del ejercicio (o período)		**1.811.669**	**1.698.765**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
Al 31 de marzo de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

	Nota N°	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Ganancia del período		**1.811.669**	**1.698.765**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(15)	(111.567)	245.494
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(10)	30.123	(66.283)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del periodo		30.123	(66.283)
Otro resultado integral		(81.444)	179.211
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		1.730.225	1.877.976
Total resultado integral		**1.730.225**	**1.877.976**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
Al 31 de marzo de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

			Otras reservas				
	Nota N°	Capital pagado	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto total
Saldo al 1 de enero de 2021		28.556.439	(579.005)	(1.000.613)	(1.579.618)	6.086.906	33.063.727
Cambios en patrimonio:							
Otros incrementos (decrementos)		-	-	-	-	-	-
Resultado Integral:							
Resultado Integral Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	1.811.669	1.811.669
Otro resultado integral	(18)	-	(81.444)	-	(81.444)	-	(81.444)
Resultado integral		-	(81.444)	-	(81.444)	1.811.669	1.730.225
Provisión de dividendo mínimo		-	-	-	-	(543.501)	(543.501)
Total de cambios en patrimonio		-	(81.444)	-	(81.444)	1.268.168	1.186.724
Saldo al 31 de marzo de 2021	**(18)**	**28.556.439**	**(660.449)**	**(1.000.613)**	**(1.661.062)**	**7.355.074**	**34.250.451**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
Al 31 de marzo de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

			Otras reservas				
	Nota N°	Capital pagado	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto total
Saldo al 1 de enero de 2020		28.556.439	(270.529)	(1.000.613)	(1.271.142)	2.381.198	29.666.495
Cambios en patrimonio:							
Otros incrementos (decrementos)		-	-	-	-	-	-
Resultado Integral:							
Resultado Integral Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	1.698.765	1.698.765
Otro resultado integral	(18)	-	(147.601)	-	(147.601)	-	(147.601)
Resultado integral		-	(147.601)	-	(147.601)	1.698.765	1.551.164
Total de cambios en patrimonio		-	(147.601)	-	(147.601)	1.698.765	1.551.164
Saldo al 31 de marzo de 2020	**(18)**	**28.556.439**	**(418.130)**	**(1.000.613)**	**(1.418.743)**	**4.079.963**	**31.217.659**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo
Al 31 de marzo de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M$)

	Nota N°	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Recaudación de deudores por venta		29.121.604	39.420.741
Pago a proveedores y personal (menos)		(22.732.922)	(29.892.788)
IVA y otros similares pagados (menos)		(1.322.880)	(1.818.557)
Flujo neto originado (usado) por actividades de operación		5.065.802	7.709.396
Otros préstamos empresas relacionadas		6.974.075	8.705.757
Pagos préstamos empresas relacionadas (menos)		(11.230.903)	(16.398.673)
Flujo neto originado (usado) por actividades de financiamiento		(4.256.828)	(7.692.916)
Incorporación de activo fijo (menos)		(32.541)	(76.283)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		413	2.769
Flujo neto usado por actividades de inversión		(32.128)	(73.514)
Flujo neto total del ejercicio		776.846	(57.034)
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente		903.229	655.693
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	**(4)**	**1.680.075**	**598.659**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2021

Nota 1 - Información de la Sociedad

1.1) Información General

Tricard S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Tricard”), 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 actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF) antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) (en adelante “CMF” para ambas instituciones), y concentra sus actividades asociadas en el negocio financiero.

Con fecha 18 de noviembre de 2013, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), autorizó 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.

Con fecha 26 de octubre de 2017, la actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), dictó la Resolución Nº 624, por la cual autorizó la existencia como sociedad anónima especial de Tricard S.A. Asimismo, ordenó inscribir a la Sociedad en el nuevo Sub–Registro de Emisores de Tarjetas de Crédito, del Registro Único de Emisores de Tarjetas de Pago a cargo de esa Superintendencia, con el Código N° 699 y dar cumplimiento con los trámites dispuestos en el inciso final del artículo 126 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de octubre de 2017, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 19 de octubre de 2017, en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal, se modificaron los estatutos de la Sociedad con el fin de constituir a Tricard S.A. en una sociedad anónima especial de conformidad con lo establecido en el Título XIII de la Ley Número 18.046 sobre Sociedades Anónimas. Esta modificación se produjo por mandato legal, toda vez que, la Ley 20.950 publicada en el diario oficial con fecha 29 de octubre de 2016 estableció el marco legal para la emisión y operación de medios de pago, dentro de los cuales se encuentran las tarjetas de crédito. Esta norma en su artículo N° 2 inciso 3 establece que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito deben constituirse en el país como sociedades anónimas (S.A.) especiales de conformidad con el título XIII de la Ley 18.046 sobre S.A. y se sujetarán a las disposiciones aplicadas a las sociedades anónimas (S.A.) abiertas, en todo lo que no se oponga a las normas especiales que deban observar de conformidad con la regularización que las rige.

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.

1.3) Dotación de personal

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

Detalle	31.03.2021	31.12.2020
Empleados	740	791
Ejecutivos principales	46	45
Total	786	836

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados

2.1) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de Tricard S.A. al 31 de marzo de 2021, han sido preparados de acuerdo a normas dispuestas por la Circular N°1 para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias, de la actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), salvo cuando existan instrucciones de carácter general impartidas por la CMF, las que primarán en caso de discrepancia respecto de los citados principios.

Los presentes Estados Financieros 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 de Tricard S.A. comprenden los estados de situación financiera clasificados, los estados de resultados integrales por liquidez, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de marzo de 2021, y sus correspondientes notas, las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo normas dispuestas por la Circular N°1 para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias.

La preparación de los presentes Estados Financieros, 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.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el cual, ha tomado conocimiento de la información contenida en los mismos y se declara responsable respecto de la información incorporada en dichos estados financieros.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de mayo de 2021.

2.2) Presentación de los estados financieros

- Estados de situación financiera por liquidez Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- Estados de resultado integrales por función Al 31 de marzo de 2021 y 2020.
- Estado de cambios en el patrimonio Al 31 de marzo de 2021 y 2020.
- Estados de flujo de efectivo método directo Al 31 de marzo de 2021 y 2020.

2.3) Nuevos Pronunciamientos contables

Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) y Cambios Contables

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas y enmiendas a NIIF que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración de la Sociedad, evaluará oportunamente la aplicación futura de las nuevas normas y enmiendas en los estados financieros de la Sociedad.

2.4) Moneda de presentación y moneda funcional

Las cifras indicadas en los Estados Financieros 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:

	31.03.2021	**31.12.2020**
Dólar estadounidense	721,82	710,95
Unidad de Fomento (1)	29.394,77	29.070,33

(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 comprenden los estados de situación financiera por liquidez, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los estados de cambios en el patrimonio neto, los estados de resultados integrales por función por los ejercicios terminados Al 31 de marzo de 2021 y 2020, y los estados de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los años terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 y sus correspondientes notas.

2.7) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen como el saldo vigente al momento de la presentación de los estados financieros, menos la provisión por exposición efectiva de las cuentas.

De acuerdo a Circular N°1 para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias, se establece que para calcular el monto de la exposición crediticia en la determinación de provisiones se debe considerar la exposición efectiva y la exposición contingente. Se entiende por exposición efectiva el saldo vigente de la deuda de las cuentas y como obligación contingente las operaciones o compromisos en que la entidad asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que debe ser recuperado de sus clientes.

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

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 - 15
Equipos de tecnología de la información	4 - 6
Instalaciones fijas y accesorios	5 - 10

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.

2.9) Compensación de saldos y transacciones

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, 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.

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 financieros

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

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúan esta designación a fines de cada ejercicio financiero.

La clasificación y medición para los activos financieros refleja el modelo de negocios de la Sociedad.

Medidos al costo amortizado – Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Las cuentas por 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.

Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral – Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Medidos al valor razonable con cambios en resultados - Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. 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.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

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.

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).

En relación con el deterioro de los deudores comerciales, la Circular N°1 para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo exige que una entidad contabilice las pérdidas y los cambios en esas pérdidas esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un hecho objetivo de deterioro para que se reconozcan las provisiones respectivas.

De acuerdo a la política de crédito, se castigan, 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.

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) Dividendo mínimo

La Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del año, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario, lo cual se reconoce como un pasivo a cada ejercicio, siempre y cuando no se hayan distribuido dividendos provisorios.

2.15) Beneficios definidos a empleados

La Sociedad entrega ciertos beneficios a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones. 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.

2.16) Reconocimiento de ingresos

De acuerdo con NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando se cumple una obligación de desempeño, que es cuando el "control" de los bienes o servicios subyacente a la obligación de rendimiento particular se transfiere al cliente. A diferencia de la NIC 18, la nueva Norma no incluye orientación separada para "ventas de bienes" y "prestación de servicios"; más bien, la nueva Norma requiere que las entidades evalúen si los ingresos deben reconocerse a lo largo del tiempo o en un punto determinado en el tiempo, independientemente de si los ingresos se refieren a 'ventas de bienes' o 'servicios'.

La Sociedad para el reconocimiento y medición de sus ingresos, revisa para cada contrato con sus clientes los cinco pasos propuestos en la NIIF:

· Identificar el contrato con el cliente
· Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
· Determinar el precio de la transacción
· Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos
· Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

Los costos incurridos para obtener un contrato y los costos para cumplir un contrato pueden ser reconocidos como un activo."

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento son utilizados al reconocer ingresos:

2.16.1) Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes

2.16.1.1) 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.

2.16.1.2) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones obedecen únicamente al concepto de administración y mantención 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.

2.16.1.3) Ingresos por intereses y reajustes por inversiones financieras

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

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.

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 sobres sus activos financieros basado en los requerimientos establecidos en Circular N° 1” de la CMF.

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

La Sociedad contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Se reconocen como impuestos diferidos 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 impuestos diferidos 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.

2.18.6) Arrendamientos financieros

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la Administración ha debido utilizar juicios, los cuales tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

Las estimaciones clave requeridas en la aplicación de NIIF 16, incluyen los siguientes conceptos:

- Estimación del plazo del arrendamiento
- Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento

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 y cambio en la política

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2021, presentan reclasificaciones y modificaciones de presentación de acuerdo a lo establecido en Circular N° 1 respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, para cumplir con lo establecido en la mencionada norma. Estas reclasificaciones y modificaciones no afectan el resultado ni el patrimonio del período o del ejercicio anterior.

2.21) Medio ambiente

La Sociedad se 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.

Nota 3 – Hechos relevantes

Debido a los acontecimientos generados desde el inicio de la pandemia sanitaria por el Covid-19, la empresa ha debido restringir en forma significativa la atención presencial acotando las horas de atención y limitando las operaciones a las consideradas esenciales, esto en respeto a los lineamientos de la autoridad y al fiel cuidado de los colaboradores y clientes. Esta situación ha derivado en una importante caída del nivel de actividad, con efectos en la liquidez y rentabilidad del negocio (cobranza mayor que colocación), situación que la administración y directorio monitorea diariamente para tomar las decisiones que permitan mantener la correcta continuidad del negocio.

Nota 4 - Efectivo y equivalente de efectivo

La composición del efectivo y depósitos en bancos es la siguiente:

Descripción	**31.03.2021** **M$**	**31.12.2020** **M$**
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	1.334.985	593.475
Depósito a plazo (1)	345.090	370.092
Total	**1.680.075**	**963.567**

(1) Al 31 de marzo de 2021, corresponde a depósito a plazo en banco Itaú de fecha 5 de marzo de 2021 y con vencimiento el 7 de abril de 2021, que se constituyen como una garantía por concepto de reserva de liquidez para operar como emisor de tarjeta de crédito ante la Comisión para el Mercado Financiero.

(2) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a depósito a plazo en banco Itaú de fecha 7 de diciembre de 2020 y con vencimiento el 7 de enero de 2021, que se constituyen como una garantía por concepto de reserva de liquidez para operar como emisor de tarjeta de crédito ante la Comisión para el Mercado Financiero.

Los saldos de bancos no tienen restricciones de disponibilidad inmediata.

Nota 5 – Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes

La composición de los deudores y otras cuentas por cobrar:

5.1) Deudores comerciales por tarjetas de crédito

Descripción	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Cartera de clientes vigentes	55.161.204	60.134.077
Provisión cartera normal (menos)	(3.594.006)	(3.361.602)
Provisión cartera en incumplimiento (menos)	(6.057.139)	(7.678.476)
Provisión adicional CMF (*)	(1.078.000)	(1.078.000)
Total	**44.432.059**	**48.015.999**

(*) Con fecha 30 de septiembre de 2020 la Comisión para el Mercado Financiero determinó mayor requerimiento de provisiones.

Colocaciones de deudores por tarjetas de crédito:

Descripción	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Total cartera cumplimiento normal	43.822.579	45.156.037
Total cartera en incumplimiento	11.338.625	14.978.040
Total colocaciones por deudores de tarjeta de crédito	55.161.204	60.134.077

Provisiones constituidas de colocaciones por deudores por tarjetas de crédito:

Provisión cartera normal	(3.594.006)	(3.361.602)
Provisión cartera en incumplimiento	(6.057.139)	(7.678.476)
Total provisión constituida por deudores de tarjeta de crédito	(9.651.145)	(11.040.078)
Provisión adicional CMF	(1.078.000)	(1.078.000)
Total por deudores de tarjeta de crédito	**44.432.059**	**48.015.999**

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

Descripción	31.03.2021	31.12.2020
N° total de tarjetas activas con deuda	321.281	334.343
Saldo deuda promedio de clientes cartera activa (M$)	172	180

a) Deudores comerciales

a.1) Política de crédito

La principal fuente de originación de clientes de la tarjeta de créditos Visa Tricot son las tiendas Tricot y Tricot Connect, donde se capta a aquellos clientes que están realizando alguna visita o compra.

Requisitos para la apertura de tarjeta de crédito Visa Tricot

a) Autentificación de identidad biométrica, o cédula de identidad vigente y sin bloqueos.
b) Edad: Entre 23 y 77 años.
c) Capacidad de pago. Para estos efectos se consideran las rentas acreditables a través de sistema previsional y/o modelos estadísticos de estimaciones de ingresos.
d) No tener morosidades y/o protestos informados vigentes.
e) Aprobar la evaluación de análisis de riesgo vigente.
f) 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 asociados. El uso de avances en efectivo, requiere una evaluación de acuerdo a modelos de score de origen, comportamiento y revisión de informes comerciales.

Luego de haber demostrado comportamiento positivo de pago, los clientes son sujeto de aumentos de cupo previamente autorizados por estos, de la línea de crédito originalmente asignada, según algoritmos de aplicación centralizada.

a.2) Análisis de vencimientos

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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					
			< 30 días M$	31-60 días M$	61-90 días M$	91-120 días M$	>120 días M$	Total M$
31.03.2021	55.161.204	44.063.253	4.795.544	1.953.616	1.305.526	1.069.809	1.973.456	11.097.951
31.12.2020	60.134.077	48.322.283	5.189.827	2.068.862	1.335.855	1.137.321	2.079.929	11.811.794

a.3) Origen y plazo 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	**31.03.2021**			**31.12.2020**		
	Rango (Meses)			**Rango (Meses)**		
	Promedio	**Mínimo**	**Máximo**	**Promedio**	**Mínimo**	**Máximo**
Venta de mercadería	4,3	1,0	18,0	4,8	1,0	18,0
Avance en efectivo	12,5	2,0	24,0	11,3	2,0	24,0
Multicomercio	3,6	1,0	24,0	3,8	1,0	24,0
Renegociaciones	19,9	1,0	36,0	20,4	1,0	36,0
Promedio	6,4	1,2	23,9	8,1	1,1	25,3

No se incluye la modalidad de pago “revolving” que disminuye el plazo promedio de pago del crédito.

a.3.1) Venta de mercadería

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

a.3.2) Avance en efectivo

Giro de dinero en efectivo a través de los puntos de venta de la cadena de tiendas Tricot y Tricot Connect vigentes al 31 de marzo de 2021. A partir del segundo semestre del año 2020, se habilitó la posibilidad para los clientes de contar con avance en efectivo vía web.

a.3.3) Multicomercio (Comercios no relacionados)

A partir del año 2020 Tricard opera su tarjeta bajo la modalidad “4 partes” a través de la red “Visa Net”. De esta manera la tarjeta Tricot Visa opera sobre la red de más de 180.000 comercios de Transbank y está habilitada para la

operación sobre cualquier otro “adquirente” habilitado en el mercado nacional e internacional. Desde mayo de 2019 todas las operaciones se encuentran disponibles de modo presencial o web.

a.3.4) Renegociaciones

A partir de los 35 días de morosidad, un cliente puede renegociar la totalidad de la deuda en un nuevo crédito, y desde 31 días de mora para saldos ya renegociados, con nuevas condiciones y plazos que le permite poner al día la situación de su deuda con la Sociedad. Para este producto, existe una tabla de “pago de pie exigido” por tramo de mora que en promedio requiere un 7% de la deuda. Las renegociaciones sólo podrán ser realizadas en forma presencial o por medios remotos (teléfono o página WEB) que permitan la debida autenticación del cliente y permitan certificar el debido consentimiento informado por parte del cliente titular de la cuenta.

a.3.5) Refinanciamiento

Se dispone para clientes al día de la tarjeta de crédito Visa, 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 el uso de la línea de crédito en modalidad de crédito “revolvente”.

a.4) Provisión por deterioro

La Sociedad adopta lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en Circular N°1 para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias en función de una nueva metodología basada en pérdidas esperadas. El cambio de modelo de cálculo fue aprobado por el Directorio en diciembre de 2017.

Según lo dispuesto la Sociedad mantiene evaluada la totalidad de la cartera a fin de constituir oportunamente las provisiones por incobrables necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a las características de los deudores y de sus créditos, que determinan el comportamiento de pago y la posterior recuperación.
La metodología implementada segmenta la cartera de deudores en grupos homogéneos asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico. El monto de provisiones a constituir se obtiene multiplicando el monto de la exposición crediticia del grupo respectivo por los factores de incumplimiento estimados y de pérdida dado el incumplimiento.

Para calcular el monto de la exposición crediticia en la determinación de provisiones se considera la exposición efectiva y la exposición contingente de cada cliente. La exposición contingente considera los montos no utilizados de las líneas de crédito aprobadas que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte de la entidad.

La metodología implementada clasifica a los clientes en cartera en cumplimiento normal y en cartera en incumplimiento, donde la primera comprende aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos con la Sociedad. Mientras que la cartera en incumplimiento considera aquellos clientes con una evidencia de deterioro según lo dispuesto en la normativa.

En cuanto al tiempo de permanencia del deudor en la cartera en incumplimiento, la metodología considera con las condiciones copulativas que el cliente debe cumplir para ser removido de esta cartera.

Las etapas de construcción de la probabilidad de incumplimiento como del porcentaje de recuperación se ajustan a las condiciones establecidas en anexo 4 de la circular N°1 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Provisión Incobrables	**31.03.2021** **M$**	**31.12.2020** **M$**
Saldo Inicial	12.118.078	20.938.678
Gasto del ejercicio (Nota 21)	1.389.187	14.713.317
Provisión adicional CMF (Nota 21)	-	1.078.000
Castigos : Importe utilizado (menos)	(2.778.120)	(24.611.917)
Saldo Final	**10.729.145**	**12.118.078**

a.5) Castigos

Para los clientes que no hayan cumplido con sus compromisos de pago, la política define su castigo, luego que se han cumplido las gestiones de cobro establecidas de acuerdo al monto adeudado por cada cliente. El proceso de castigo se realiza cuando el cliente llega a los 180 días de morosidad. En forma excepcional, se pueden castigar cuentas en fecha anterior a este criterio, como por ejemplo los clientes fallecidos. Un cliente en condición de "castigo" no puede volver a ser parte de la cartera vigente mientras mantenga una deuda pendiente de pago y se mantiene con exigencia de cobro hasta un máximo de 5 años desde el primer vencimiento impago.

El detalle de los castigos es el siguiente:

Descripción	31.03.2021 (3 meses) M$	31.03.2020 (3 meses) M$	Var $	Var %
Total castigos	2.778.120	6.122.685	(3.344.565)	-54,63%
Total recuperos deudas castigadas (1)	(1.346.305)	(798.107)	(548.198)	68,69%
Total castigo neto	1.431.815	5.324.578	(3.892.763)	-73,11%

(1) 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 Nota N° 22 Provisiones por riesgo de crédito.

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 y cobradores en terreno para el apoyo en el cobro de carteras inubicables, como también tecnología de contacto call center, SMS, cartas certificadas, demandas, y otros canales.

Características del proceso de renegociación

Para nuestros clientes la renegociación sólo tiene lugar a partir de los 35 días de morosidad un cliente, puede renegociar la totalidad de la deuda en un nuevo crédito, y desde 31 días de mora para saldos ya renegociados.

Las operaciones de renegociación de deuda son presenciales o a través de canales remotos del tipo telefónicas, mail o web, 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 para cada uno de los tramos de mora y requiere la huella digital del cliente o un tercero autorizado cuando esta es presencial o con clave en sitio privado web. Cada vez que un cliente renegocia la cuenta es bloqueada para compras.

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

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

a.7) Calidad crediticia

I. Clientes ni en mora ni deteriorados

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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

	31.03.2021					31.12.2020				
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	249.918	37.388.710	2.078.139	35.310.571	5,6%	260.118	40.021.672	2.334.111	37.687.561	5,8%
1 a 30 días	19.807	3.248.714	770.221	2.478.493	23,7%	17.939	3.314.214	723.591	2.590.623	21,8%
31 a 60 días	6.697	1.015.966	466.579	549.387	45,9%	4.800	888.463	408.487	479.976	46,0%
61 a 90 días	4.002	672.445	338.775	333.670	50,4%	2.842	556.814	263.887	292.927	47,4%
91 a 120 días	2.418	450.138	356.520	93.618	79,2%	2.714	565.216	436.318	128.898	77,2%
121 a 150 días	2.075	430.983	369.320	61.663	85,7%	2.614	613.833	522.020	91.813	85,0%
151 a 180 días	1.693	374.885	334.252	40.633	89,2%	2.643	806.165	717.557	88.608	89,0%
Total	286.610	43.581.841	4.713.806	38.868.035	10,8%	293.670	46.766.377	5.405.971	41.360.406	11,6%

III. Clientes deteriorados renegociados

	31.03.2021					31.12.2020				
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	20.305	6.674.543	1.438.244	5.236.299	21,5%	25.385	8.300.611	2.063.781	6.236.830	24,9%
1 a 30 días	4.895	1.546.830	766.397	780.433	49,5%	5.964	1.875.613	1.000.718	874.895	53,4%
31 a 60 días	2.744	937.650	696.744	240.906	74,3%	3.678	1.180.399	898.634	281.765	76,1%
61 a 90 días	1.845	633.081	484.992	148.089	76,6%	2.254	779.041	607.173	171.868	77,9%
91 a 120 días	1.725	619.671	520.523	99.148	84,0%	1.612	572.105	480.567	91.538	84,0%
121 a 150 días	1.878	679.627	591.275	88.352	87,0%	956	356.756	310.377	46.379	87,0%
151 a 180 días	1.279	487.961	439.164	48.797	90,0%	824	303.175	272.857	30.318	90,0%
Total	34.671	11.579.363	4.937.339	6.642.024	42,6%	40.673	13.367.700	5.634.107	7.733.593	42,1%

IV. Cartera total

	31.03.2021					31.12.2020				
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	270.223	44.063.253	3.516.383	40.546.870	8,0%	285.503	48.322.283	4.397.892	43.924.391	9,1%
1 a 30 días	24.702	4.795.544	1.536.618	3.258.926	32,0%	23.903	5.189.827	1.724.309	3.465.518	33,2%
31 a 60 días	9.441	1.953.616	1.163.323	790.293	59,5%	8.478	2.068.862	1.307.121	761.741	63,2%
61 a 90 días	5.847	1.305.526	823.767	481.759	63,1%	5.096	1.335.855	871.060	464.795	65,2%
91 a 120 días	4.143	1.069.809	877.043	192.766	82,0%	4.326	1.137.321	916.885	220.436	80,6%
121 a 150 días	3.953	1.110.610	960.595	150.015	86,5%	3.570	970.589	832.397	138.192	85,8%
151 a 180 días	2.972	862.846	773.416	89.430	89,6%	3.467	1.109.340	990.414	118.926	89,3%
Total	321.281	55.161.204	9.651.145	45.510.059	17,5%	334.343	60.134.077	11.040.078	49.093.999	18,4%

La cartera de clientes deteriorados no renegociados que no están en mora, tienen una esperanza de recuperación del 94,4% (94,2% a diciembre de 2020). La cartera de clientes deteriorados renegociados que no están en mora tienen una esperanza de recuperación del 78,5% (75,1% a diciembre de 2020).

Índice de riesgos asociado a la cartera:

Provisión/cartera

Descripción	**31.03.2021**	**31.12.2020**
	%	**%**
% Provisión/cartera normal	10,8	11,6
% Provisión/cartera renegociada	42,6	42,1
% Provisión/cartera total	17,5	18,4

El indice de riesgo (provisión/cartera) se calcula considerando la sumatoria de las provisiones individuales de los clientes clasificados en la correspondiente cartera (Normal o Renegociada) dividida por su saldo de deuda. El 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). Dichos factores no consideran la provisión por contingente.

Indicadores de Castigo

Descripción	**31.03.2021 (3 meses)**	**31.12.2020 (12 meses)**
	%	**%**
% Castigo/cartera total (1)	5,0	40,9
% Castigo neto/cartera total (2)	2,6	32,9
% Castigo/colocaciones (brutas) total (3)	1,5	10,9
% Castigo Neto/colocaciones (brutas) total (4)	0,8	8,8

(1) El indice de castigos/cartera total, se calcula 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 indice castigo neto/cartera total, se calcula considerando la sumatoria de los castigos netos (castigos brutos menos recuperación de deudas castigadas), para los meses correspondientes dividido por la cartera total.

(3) El indice castigo/colocaciones (brutas) total, se calcula considerando los castigos brutos del año para los meses correspondientes (no incluye la recuperación de la deuda castigada) dividido por el flujo de colocaciones brutas (12 meses de colocación a partir de un desfase de 7 meses anteriores) que corresponde a préstamos de capital otorgados a clientes más intereses de la venta de mercadería, avances y multicomercio, más las comisiones mensuales, semestrales y los intereses revolving.

(4) El indice castigo neto/colocaciones (brutas) total, se calcula considerando los castigos netos del año para los meses correspondientes (castigos brutos menos recuperación de deudas castigadas) dividido por el flujo de colocaciones brutas (12 meses de colocación a partir de un desfase de 7 meses anteriores) que corresponde a préstamos de capital otorgados a clientes más intereses de la venta de mercadería, avances y multicomercio, más las comisiones mensuales, semestrales y los intereses revolving.

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

Nota 6 – Cuentas por cobrar

La Sociedad presenta saldos en este rubro al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, según el siguiente detalle:

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Cuentas del personal	44.447	27.371
Total	**44.447**	**27.371**

Nota 7 - Intangibles

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

Componentes de Activo Intangible	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Software, valor bruto	1.131.522	1.119.377
Menos amortización acumulada	(1.020.712)	(1.009.525)
Total activos intangibles, valor neto	**110.810**	**109.852**

Movimiento de Activos Intangibles Identificables	**Software de Gestión M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	109.852
Adiciones	12.145
Amortización (Nota 24)	(11.187)
Saldo final al 31 de marzo de 2021	**110.810**
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	169.052
Adiciones	7.799
Amortización (Nota 24)	(66.999)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	**109.852**

Nota 8 – Activo Fijo

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

Descripción	31.03.2021		
	Valor Bruto M$	Depreciación acumulada M$	Valor Neto M$
Planta y equipos	34.662	(24.604)	10.058
Equipamiento de tecnologías de la información	403.616	(177.902)	225.714
Instalaciones fijas y accesorios	604.067	(254.283)	349.784
Total Propiedad, Planta y Equipo	**1.042.345**	**(456.789)**	**585.556**

Descripción	31.12.2020		
	Valor Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Valor Neto M$
Planta y equipos	34.662	(23.890)	10.772
Equipamiento de tecnologías de la información	385.858	(163.163)	222.695
Instalaciones fijas y accesorios	484.421	(241.419)	243.002
Total propiedad, planta y equipo	**904.941**	**(428.472)**	**476.469**

b) A continuación los movimientos al 31 de marzo de 2021:

31 de marzo de 2021	Planta y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Total
Valor libros				
1 de enero de 2021	34.662	385.858	484.421	904.941
Adiciones	-	17.758	119.646	137.404
Total 31 de marzo de 2021	34.662	403.616	604.067	1.042.345
Depreciación Acumulada				
1 de enero de 2021	(23.890)	(163.163)	(241.419)	(428.472)
Depreciación del ejercicio (Nota 24)	(714)	(14.739)	(12.864)	(28.317)
Total 31 de marzo de 2021	(24.604)	(177.902)	(254.283)	(456.789)
Valor contable Neto	**10.058**	**225.714**	**349.784**	**585.556**

c) A continuación los movimientos al 31 de diciembre de 2020:

31 de diciembre de 2020	Planta y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Total
Valor libros				
1 de enero de 2020	34.299	306.183	440.053	780.535
Adiciones	972	75.543	56.437	132.952
Retiros, bajas	(609)	-	(7.937)	(8.546)
Traslados	-	4.132	(4.132)	-
Total 31 de diciembre de 2020	34.662	385.858	484.421	904.941
Depreciación Acumulada				
1 de enero de 2020	(21.415)	(109.358)	(196.835)	(327.608)
Depreciación del ejercicio (Nota 24)	(3.049)	(53.805)	(50.967)	(107.821)
Retiros, bajas	574	-	6.383	6.957
Total 31 de diciembre de 2020	(23.890)	(163.163)	(241.419)	(428.472)
Valor contable Neto	**10.772**	**222.695**	**243.002**	**476.469**

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.

Periódicamente, la Sociedad efectúa 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no presenta activos de propiedades, plantas y equipos retirados de uso, clasificados como disponibles para la venta.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021, 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 2021, la Sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedad, planta y equipos.

Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad no mantiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Bienes depreciados en uso

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad no mantiene bienes de propiedad, planta y equipos significativos que no se encuentren en uso.

Nota 9 – Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y bajo la adopción de NIIF 16, la Sociedad presenta en este rubro activos por derecho a usar bienes en arrendamiento de tiendas Connect a lo largo del país y cuyo detalle es el siguiente:

Descripción	31.03.2021		
	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto
	M$	M$	M$
Connect Villa Alemana	25.041	(18.569)	6.472
Connect San Felipe	18.590	(14.160)	4.430
Connect La Ligua	12.996	(10.192)	2.804
Total	**56.627**	**(42.921)**	**13.706**

Descripción	31.12.2020		
	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto
	M$	M$	M$
Connect Villa Alemana	17.326	(16.408)	918
Connect San Felipe	18.549	(12.517)	6.032
Connect La Ligua	12.964	(8.997)	3.967
Total	**48.839**	**(37.922)**	**10.917**

a) A continuación, los movimientos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Descripción	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Saldo de inicio	48.839	84.250
Reajuste	106	945
Nuevos contratos	-	9.990
Términos de contrato	-	(29.479)
Modificación contrato	7.682	(16.867)
Saldo final	**56.627**	**48.839**

Descripción	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Saldo de inicio	(37.922)	(32.039)
Depreciación del año	(4.999)	(23.316)
Términos de contrato	-	18.196
Modificación contrato	-	(763)
Saldo final	**(42.921)**	**(37.922)**
Saldo neto	**13.706**	**10.917**

Nota 10 - Impuestos

a) Los saldos por impuestos diferidos por categorías de diferencias temporarias entre saldos financieros y tributarios, se presentan a continuación:

	Activos		Pasivos	
Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Provisión vacaciones	143.852	178.762	-	-
Provisión indemnizaciones	485.627	468.001	-	-
Provisión deudores incobrables	3.154.702	3.517.368	-	-
Provisión gratificación	39.725	20.703	-	-
Provisión bono de producción	5.400	59.275	-	-
Arriendo financiero NIIF 16, neto	890	1.478	-	-
Pérdida tributaria	981.651	989.209	-	-
Otras provisiones	18.044	19.192	-	-
Activo fijo, neto	-	-	5.811	6.705
Total	**4.829.891**	**5.253.988**	**5.811**	**6.705**

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

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad presenta una renta líquida imponible negativa ascendente a M$(3.635.744), por lo cual, no se ha constituido provisión de impuesto (al 31 de marzo de 2020, la Renta Líquida Imponibles ascendió a M$769.416)

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.03.2020 M$**
Impuesto renta primera categoría	-	(207.742)
Gasto (ingreso) diferido por impuestos diferencias temporarias	(453.326)	(211.920)
Total	**(453.326)**	**(419.662)**

c) La reconciliación de gastos por impuesto a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva Al 31 de marzo de 2021 y 2020 se compone como sigue:

Descripción	**31.03.2021 M$**		**31.03.2020 M$**	
Resultado antes de impuesto por la tasa impositiva	2.264.995		2.118.427	
Ganancia (gasto) por impuesto utilizando la tasa legal (27%)	(611.549)	-27,0%	(571.975)	-27,0%
Diferencias permanentes	158.223	7,0%	152.313	7,2%
Total	**(453.326)**	-20,0%	**(419.662)**	-19,8%

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

	31.03.2021 M$	**31.12.2020 M$**
Efecto en resultado integral del ejercicio - ganancia (pérdida)	(453.326)	(1.472.899)
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	30.123	114.094
Total	**(423.203)**	**(1.358.805)**

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

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Pagos provisionales mensuales	349.978	1.372.988
Crédito gastos de capacitación	14.163	107.519
Impuestos por recuperar AT 2021	1.480.507	-
Activos por impuestos corrientes	**1.844.648**	**1.480.507**

Nota 11 - Otros Activos

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

Descripción	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Garantías por arriendo	6.325	5.632
Gastos pagados por anticipado (1)	87.722	23.733
Materiales por distribuir	234.446	285.972
Otros activos (2)	776.360	980.176
Total	**1.104.853**	**1.295.513**

(1) Corresponde a patentes municipales y a diciembre considera contrato cuyo servicio no fue prestado en el ejercicio 2020 producto de la pandemia.
(2) Considera principalmente pagos efectuados por clientes vía web los cuales son abonados en periodo siguiente, liquidación de Merchant (Visa) y al servicio de uso por licencias.

Nota 12 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

Descripción	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Cuentas por pagar proveedores y facturas por recepcionar	41.284	271.997
Cuenta por pagar adquirentes Visa (1)	2.715.860	3.096.556
Retenciones y cuentas por pagar al personal	683.807	412.103
Provisión PPM	114.867	124.141
Provisión de impuesto timbres	40.043	38.738
Otras cuentas por pagar	150.839	253.575
Total	**3.746.700**	**4.197.110**

(1) Corresponde a operaciones realizadas por los clientes con tarjeta Visa Tricot en la red de comercios asociados.

Nota 13 – Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a entidades relacionadas, neto

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

RUT	Sociedad	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
96.932.210-2	Triservice S.A.	169.047	169.047
77.180.655-4	Trilogis Servicios logísticos Ltda.	-	3.448
Cuentas por cobrar		**169.047**	**172.495**

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

RUT	Sociedad	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
84.000.000-1	Tricot S.A.	8.732.388	12.887.798
99.519.920-3	Solucorp S.A.	1.892.858	1.892.858
76.171.985-8	Corredora de Seguros Tricot Ltda.	169.608	169.608
77.180.655-4	Trilogis Servicios logísticos Ltda.	7.005	-
-	Accionistas	2.131.662	1.588.161
Cuentas por pagar		**12.933.521**	**16.538.425**

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 2021 y 2020, se detallan a continuación:

Concepto	Relación	Tipo de Transacción	31.03.2021		31.03.2020	
			M$	(Cargo) Abono Resultados M$	M$	(Cargo) Abono Resultados M$
Tricot S.A.	Accionista común	Traspaso ventas al crédito	5.498.091	-	6.098.422	-
Tricot S.A.	Accionista común	Recaudación de clientes	24.462.016	-	47.841.747	-
Tricot S.A.	Accionista común	Colocación de avances	4.787.643	-	10.728.073	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pago arriendos (ver Nota 23)	1.022.473	(1.022.473)	1.155.071	(1.155.071)
Tricot S.A.	Accionista común	Traspasos de fondos	2.622.036	-	8.878.828	-
Tricot S.A.	Accionista común	Interés financiamiento (ver Nota 19) (1)	138.636	(138.636)	624.402	(624.402)
Tricot S.A.	Accionista común	Pago impuestos	1.391.755	-	2.115.862	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pago proveedores y cuentas del personal	4.451.059	-	5.808.411	-
Tricot S.A.	Accionista común	Pagos Transbank	394.913	-	22.871.005	-
Trilogis Ltda.	Accionista común	Transacción mercantil	10.453	-	-	-
Tricot Financiero S.A.	Accionista común	Provisión de dividendo mínimo (ver Nota 18)	543.045	-	-	-
Tricot Financiero SpA	Accionista común	Provisión de dividendo mínimo (ver Nota 18)	456	-	-	-

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

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

El Directorio de la Sociedad no percibe remuneración alguna.

Nota 14 – Obligaciones por contratos de arrendamiento

De acuerdo a lo establecido en NIIF 16 el saldo de la deuda por concepto de contratos de arrendamiento de tres tiendas Connect asciende a:

a) Al 31 de marzo de 2021

RUT	Sociedad	País	RUT del acreedor	Nombre acreedor	Fecha vencimiento del crédito	Moneda o unidad de reajuste	Hasta 90 días M$	90 días a 1 año M$	Total corrientes M$	Tipo de amortización	Tasa descuento promedio anual %	Importe del valor nominal M$
96.842.380-0	Tricard S.A.	Chile	Varios	Varios	Varios	UF	6.290	10.711	17.001	Mensual	3,05%	17.001
		Obligaciones por contrato de arrendamiento					**6.290**	**10.711**	**17.001**			**17.001**

b) Al 31 de diciembre de 2020

RUT	Sociedad	País	RUT del acreedor	Nombre acreedor	Fecha vencimiento del crédito	Moneda o unidad de reajuste	Hasta 90 días M$	90 días a 1 año M$	Total corrientes M$	Tipo de amortización	Tasa descuento promedio anual %	Importe del valor nominal M$
96.842.380-0	Tricard S.A.	Chile	Varios	Varios	Varios	UF	5.428	10.965	16.393	Mensual	3,97%	16.393
		Obligaciones por contrato de arrendamiento					**5.428**	**10.965**	**16.393**			**16.393**

Nota 15 – Provisiones por contingencias

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

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Provisión de juicios	38.799	56.244
Provisión de otras obligación de beneficio a los empleados (1)	729.830	975.503
Total de otras provisiones	768.629	1.031.747
Provisión indemnización por años de servicio	1.798.618	1.733.338
Total provisiones por contingencias	**2.567.247**	**2.765.085**

El movimiento de otras provisiones por contingencia, es el siguiente:

Descripción	Provisión de juicios	Provisión obligación de beneficio a los empleados (1)	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	56.244	975.503	1.031.747
Provisiones del periodo	18.891	667.436	686.327
Provisión utilizada	(36.336)	(913.109)	(949.445)
Saldo al 31 de marzo de 2021	**38.799**	**729.830**	**768.629**
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	35.451	895.627	931.078
Provisiones del periodo	103.322	2.333.508	2.436.830
Provisión utilizada	(82.529)	(2.253.632)	(2.336.161)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**56.244**	**975.503**	**1.031.747**

(1) Las provisiones de obligación por beneficio a los empleados, comprende conceptos tales como: vacaciones, bono de producción, gratificaciones y otros beneficios.

El detalle de conciliación de la obligación por IAS, es el siguiente:

Conciliación del Valor Presente IAS	31.03.2021 M$	31.12.2020 M$
Saldo inicial, valor presente obligación (IAS)	1.733.338	1.543.355
Costo del servicio corriente obligación	49.066	189.235
Costo por intereses por obligación	13.282	48.061
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación	111.567	422.570
Importe utilizado	(108.635)	(469.883)
Saldo final, valor presente obligación (IAS)	**1.798.618**	**1.733.338**

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

- Tasa de descuento utilizada de 0,83% (marzo de 2021) y 0,31% (diciembre de 2020); 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 la Comisión para el Mercado Financiero CMF (antes Superintendencia de Valores y Seguros).
- Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo.

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 ejercicio, relacionadas con el plazo de las obligaciones correspondientes, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados".

Nota 16 – Provisiones por riesgo de crédito

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

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Saldo inicial	909.210	1.060.956
Movimiento:		
(Liberación) / Provisión del ejercicio (Nota 21)	45.725	(151.746)
Movimientos del ejercicio	45.725	(151.746)
Total	**954.935**	**909.210**

Nota 17 – Otros pasivos

La Sociedad presenta el siguiente detalle para este rubro:

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.12.2020 M$**
Iva débito fiscal	203.035	237.966
Otros (1)	136.391	72.057
Total	**339.426**	**310.023**

(1) Corresponden a retenciones de impuestos

Nota 18 - Patrimonio

a) Capital pagado

Al 31 de marzo de 2021, el capital de la Sociedad asciende a M$28.556.439.

b) Accionistas

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición accionaria es la siguiente:

Tricot Financiero S.A.	99,9161 %
Tricot Financiero SpA	0,0839 %
Total	**100 %**

c) Dividendos

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad efectuó una provisión de dividendo mínimo ascendente a M$543.501.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad no generó una provisión de dividendo mínimo, producto de la inestabilidad del país, quedando a la espera de los resultados del ejercicio 2020.

Política de dividendos

Por tratarse de una “sociedad anónima especial” y conforme a lo dispuesto en los estatutos de la Sociedad y salvo a un acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, la política determina que se debe distribuir anualmente como dividendo en dinero, al menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio entre aquellos accionistas inscritos en el registro respectivo al quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago de los dividendos.

En consecuencia, la Junta de Accionistas distribuye anualmente al menos el 30% de las utilidades líquidas que arroje el balance al término del ejercicio anterior o el porcentaje superior de dichas utilidades que determine la misma junta. Con todo, conforme lo dispone la Ley de Sociedades Anónimas, con el voto conforme de la unanimidad de las acciones emitidas podrá acordarse distribuir una cifra distinta al 30% de las utilidades líquidas que arroje el balance.

d) Otras reservas

El valor actuarial en planes de beneficios, es determinado de acuerdo a lo establecido en NIC 19 “Beneficios a Empleados”, usando valuaciones actuariales. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el efecto en otras reservas de patrimonio por este concepto asciende a M$660.449 y M$579.005 respectivamente.

e) Ganancias acumuladas

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro asciende a M$7.355.074 y M$6.086.906 respectivamente.

Nota 19 – Ingreso neto por intereses y reajustes

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.03.2020 M$**
Intereses de colocaciones con tarjetas de crédito por operaciones en cuota	3.123.553	5.578.283
Intereses de colocaciones con tarjetas de crédito por crédito rotativo	551.651	1.450.360
Intereses de colocaciones con tarjetas de crédito por mora	80.384	178.812
Ingresos por intereses y reajustes	**3.755.588**	**7.207.455**
	3.755.588	**7.207.455**
Gastos por intereses (1) (Nota 13)	(138.636)	(624.402)
Gastos intereses por arrendamiento	(167)	(1.556)
Gastos por intereses y reajustes	**(138.803)**	**(625.958)**
Total Ingreso neto por intereses y reajustes	**3.616.785**	**6.581.497**

(1) Corresponde a los intereses devengados por deuda intercompañía a una tasa promedio de mercado.

Nota 20 – Ingreso neto por comisiones y servicios

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	**31.03.2021 M$**	**31.03.2020 M$**
Comisiones tarjetahabientes por servicios de tarjetas de crédito	3.564.876	5.243.555
Comisiones por servicios de tarjetas de crédito de establecimientos afiliados no relacionados	209.735	447.211
Otros	83.085	218.502
Ingresos por comisiones y servicios	**3.857.696**	**5.909.268**
Comisiones por operación de tarjetas de crédito (1)	(681.157)	(814.376)
Comisiones por operación de tarjetas de crédito (TC Visa)	(27.703)	(140.964)
Comisiones por licencia de uso de marcas de tarjetas de crédito	(160.953)	(164.095)
Otros servicios prestados por entidades no relacionadas	(177.264)	(129.069)
Gastos por comisiones y servicios	**(1.047.077)**	**(1.248.504)**
Total Ingreso neto por comisiones y servicios	**2.810.619**	**4.660.764**

(1) Corresponden a remuneraciones por operación de tarjetas con operadores relacionados (comisiones empleados, bonos crédito y cobranza, etc.)

Nota 21 – Provisiones por riesgo de crédito neto

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Provisiones constituidas de colocaciones por deudores de tarjetas de crédito (Nota 5)	(1.389.187)	(5.686.387)
Provisiones de créditos contingentes por deudores de tarjetas de crédito (Nota 5)	(45.724)	193.115
Recuperación de créditos por deudores de tarjetas de crédito castigados (Nota 5)	1.346.305	798.107
Total provisiones por riesgo de crédito	**(88.606)**	**(4.695.165)**

Nota 22 – Gasto por obligaciones de beneficios a los empleados

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Beneficios empleados corto plazo	(678.145)	(613.559)
Otros gastos del personal	(1.476.113)	(1.553.115)
Total gasto por obligaciones de beneficios a los empleados	**(2.154.258)**	**(2.166.674)**

Nota 23 – Gastos de administración

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Gastos de informática y comunicaciones	(188.246)	(169.242)
Honorarios	(18.284)	(19.010)
Gastos por contrato de arrendamiento a corto plazo	(1.022.473)	(1.155.071)
Otros gastos generales de administración	(210.592)	(293.010)
Total gastos de administración	**(1.439.595)**	**(1.636.333)**

Nota 24 – Depreciaciones y amortizaciones

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Depreciaciones del activo fijo (Nota 8)	(28.317)	(25.261)
Amortizaciones de intangibles (Nota 7)	(11.187)	(23.699)
Amortizaciones y depreciaciones por derecho de uso de bienes en arrendamiento (Nota 9)	(4.999)	(4.800)
Total depreciaciones y amortizaciones	**(44.503)**	**(53.760)**

Nota 25 – Otros gastos operacionales

La Sociedad presenta saldos por este concepto según el siguiente detalle:

Descripción	31.03.2021 M$	31.03.2020 M$
Gastos operacionales	(435.447)	(571.902)
Total otros gastos operacionales	**(435.447)**	**(571.902)**

Nota 26 - Contingencias, Juicios y Otros

1) Garantías directas

La Sociedad, se constituyó en fiadora y codeudora solidaria y/o avalista de Tricot S.A., a favor de Ohio National Seguros de Vida S.A., 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.

2) Garantías indirectas

Con fecha 30 de septiembre de 2020, la subsidiaria Tricot S.A. efectúa modificación de convenio para emisión de Carta de Crédito Stand-By en favor de Visa International Service Association (VISA), con el objeto de garantizar el pago de comisiones en los términos y condiciones establecidos en el mencionado convenio. En virtud de la solicitud del ordenante, las partes acuerdan modificar el convenio, en el sentido de ampliar su vigencia, prorrogándolo al día 30 de septiembre de 2021.

3) Juicios y otras contingencias

A continuación, se presenta un detalle de los juicios pendientes:

	N° Causas	Cuantía M$	Provisión M$
Reclamaciones laborales (Nota 15)	10	38.799	38.799

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 27 – Administración de riesgos

Tricard S.A. participa en el negocio financiero a través de su tarjeta 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.

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. 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.

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 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 sistema de monitoreo de las variables de riesgo expresadas en múltiples KPI`s relacionados a morosidad, castigos, recaudación, cobranzas, y otras variables relevantes.

b) Proyecto de ley de Protección de datos personales

Desde marzo de 2020 se encuentra en la Comisión de Hacienda del Senado,el Proyecto de Ley que modifica diversos cuerpos legales respecto a la protección de datos personales. El proyecto establece la prohibición de uso de cualquier clase de dato personal que no cuente con la respectiva autorización del titular de dicho dato.

Dada la etapa de discusión legislativa en la cual se encuentra este proyecto, se está monitoreando dicho proyecto de ley, sin perjuicio de lo cual, la Sociedad y sus filiales se encuentran adoptando medidas para mitigar los riesgos que sobre el particular puedan estimarse.

El eventual riesgo para la Compañía, es no disponer de la información requerida por los titulares de los datos a tiempo, y con ello la exposición a eventuales sanciones además de un riesgo reputacional, por eventual mal manejo u mala obtención de datos.

c) Proyecto de ley que modifica la Ley 19.628 en materia de registro de deudores.

El proyecto, ingresado con fecha 07 de abril de 2020, mediante una moción de los Diputados señores Hirsch, Mulet y otros, se encuentra actualmente en primer trámite constitucional luego de su aprobación en sala.

Dada la etapa de discusión legislativa en la cual se encuentra este proyecto, se está monitoreando dicho proyecto de ley, sin perjuicio de lo cual, la Sociedad se encuentra adoptando medidas para mitigar los riesgos que sobre el particular puedan estimarse, por la imposibilidad de verificar la calidad de deudores morosos de ciertos clientes.

d) Proyecto de ley de reducción de jornada laboral

Este proyecto tiene por finalidad la modificación de la actual jornada establecida en el Código del Trabajo, lo que importa una disminución con un total de 40 horas semanales. El proyecto, contempla cierta gradualidad en su aplicación.

El proyecto de ley en discusión en el Congreso Nacional, establece la reducción de la jornada ordinaria máxima semanal de forma gradual al inicio de los doce meses desde la vigencia de la norma, comenzando en 44 horas semanales y, posteriormente, disminuyendo una hora por año, hasta 40 horas semanales al inicio del quinto año. La eventual entrada en vigencia de esta norma implicaría una reestructuración de los turnos y jornadas de trabajo de todos los colaboradores de la empresa, lo que es especialmente sensible en el negocio retail.

Con fecha 24 de octubre de 2019, el proyecto fue aprobado en la sala de la Cámara de Diputados. Ahora el proyecto debe pasar por la Comisión de Trabajo y la sala del Senado.

e) Ley N° 21.227, publicada con fecha 6 de abril de 2020, denominada Ley de Protección al Empleo busca proteger la fuente laboral de los trabajadores, permitiendo acceder a las prestaciones y complementos del Seguro de Cesantía cuando se presenten ciertas situaciones

El día 31 de marzo de 2020, se aprobó por el Congreso la Ley de Protección de los Trabajadores y el Empleo, que permite a los trabajadores acceder a prestaciones del Seguro de Cesantía, en circunstancias excepcionales.

Con fecha 1 de junio de 2020 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.232 que modifica y precisa aspectos de la Ley N°21.227, conocida como la “Ley de Protección al Empleo – LPE”.

La modificación del 1 de junio precisó aspectos relativos a:

- Prohibición de retiro de utilidades.
- Límite de honorarios a directores de S.A.
- Base de cálculo para el pago de las cotizaciones durante la suspensión del contrato.
- Término de la relación laboral durante la suspensión.
- Se aclara que en las actividades excluidas de la paralización por orden o acto de autoridad, podrán suspender convencionalmente el contrato sólo los trabajadores que no realicen actividades consideradas esenciales.
- Se aclara que tanto el pacto de suspensión como el de reducción de jornada, producirán sus efectos a partir del día siguiente de su suscripción.
- Prohibición de suspender a trabajadoras con fuero maternal.

El eventual riesgo para la Sociedad, está asociado a las limitaciones que conlleva el uso de esta normativa, especialmente en tema de gobierno corporativo, como por ejemplo reparto de dividendos u otros.

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad no se acogió a esta Ley.

f) Ley N° 21.320 modifica la Ley N° 19.496 que establece normas sobre protección de los derechos de los consumidores (SERNAC)

Esta nueva normativa impone una serie de nuevas regulaciones y limitaciones a la cobranza extrajudicial, en temas como limitar el número de llamadas, visitas, así como el envío de correos, mensajes u otros medios de contacto. Impide realizar cobranza extrajudicial a clientes acogidos a la Ley de Re emprendimiento y aquellos que han sido demandados. Obliga a mantener registro de las actuaciones de cobranza por, al menos, dos años y finalmente, en caso de estado de excepción constitucional (como en este momento que Chile se encuentra bajo estado de catástrofe) y hasta 60 días de finalizado dicho estado, se limitan las gestiones a un máximo de dos gestiones por deudor por mes.

Esta nueva normativa puede impactar negativamente en la calidad y gestión de cobranza del negocio financiero y en consecuencia en el nivel de recupero de este negocio.

g) Riesgo de liquidez

La política de Liquidez de 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 lo establecido en su plan financiero.

h) 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.

Los modelos predictivos utilizados para la otorgación y cobranza de créditos tienen una base estadística basada en el comportamiento histórico de los clientes, cualquier modificación fuerte de esos patrones tiene implicancias en la calidad de dichos modelos y por tanto en los resultados del negocio.

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, localizaciones regionales, etc.

i) Riesgos de seguridad de la información

El objetivo principal del proceso de seguridad de la información es entregar una razonable garantía de que los activos de información se encuentren disponibles, íntegros y confidenciales, aportando a que nuestro negocio cumpla con todos sus objetivos de rentabilidad, imagen, normativos, legales, entre otros.

Para lograr el objetivo declarado, nuestra estrategia de seguridad está enfocada en el cumplimiento de la "Política de seguridad de la información", que incluye las directrices generales de seguridad, además de la definición de los roles y responsabilidades del proceso.

Además, los colaboradores encargados de gestionar el proceso de seguridad, están organizados para monitorear continuamente, identificar ciber-amenazas, evaluar los posibles impactos en nuestro negocio y para aplicar las medidas defensivas ante los diversos ciber-ataque. Por otra parte, debido a la contingencia sanitaria COVID 19, se hizo necesario el aumento en las conexiones de teletrabajo a través del sistema remoto de accesos (VPN: Virtual Private Network) lo que implica una mayor exposición de nuestros colaboradores a las amenazas que circulan en Internet. Sin embargo, un factor determinante en la estrategia de seguridad, es la sensibilización continua a todos los colaboradores, es decir, permanentemente se les ha capacitado para identificar ciber- ataques y cómo reaccionar adecuada y oportunamente para que el impacto en el negocio sea el mínimo. Dentro de los ataques que podrían recibir los colaboradores se encuentran los de Ingeniería social, donde una de las técnicas más usadas es el "phishing" (correo electrónico falso) y el "vishing" (llamados telefónicos suplantando identidades).

j) Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad, que surgen ya sea directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden colocaciones de corto plazo y otros.

a. Valor contable de instrumentos financieros

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se asemeja a su valor razonable, excepto por deudores comerciales.

b. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente. Los valores razonables de los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponibles, se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de éstas, se consideran los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastadas por la comunidad financiera internacional y los organismos reguladores.

En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociado.

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable.

	31.03.2021		**31.12.2020**	
	Valor libro M$	**Valor razonable M$**	**Valor libro M$**	**Valor razonable M$**
a) Activos financieros				
Depósitos a plazo (nota 4)	345.090	345.090	370.092	370.092
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	55.161.204	55.161.204	60.134.077	60.134.077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 13)	169.047	169.047	172.495	172.495
Total activos financieros	**55.675.341**	**55.675.341**	**60.676.664**	**60.676.664**
b) Pasivos financieros				
Obligaciones por contrato de arrendamiento (Nota 14)	17.001	17.001	16.393	16.393
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	3.746.700	3.746.700	4.197.110	4.197.110
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 13)	12.933.521	12.933.521	16.538.425	16.538.425
Total pasivos financieros	**16.697.222**	**16.697.222**	**20.751.928**	**20.751.928**

c. Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Descripción	31.03.2021			31.12.2020		
	Costo amortizado M$	Valor razonable con cambio en resultado M$	Valor razonable con cambio en patrimonio M$	Costo amortizado M$	Valor razonable con cambio en resultado M$	Valor razonable con cambio en patrimonio M$
a) Activos financieros						
Depósitos a plazo (Nota 5)	-	345.090	-	-	370.092	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	55.161.204	-	-	60.134.077	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 14)	169.047	-	-	172.495	-	-
Total activos financieros	**55.330.251**	**345.090**	**-**	**60.306.572**	**370.092**	**-**
b) Pasivos financieros						
Obligaciones por contrato de arrendamiento (Nota 15)	17.001	-	-	16.393	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	3.746.700	-	-	4.197.110	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 14)	12.933.521	-	-	16.538.425	-	-
Total pasivos financieros	**16.697.222**	**-**	**-**	**20.751.928**	**-**	**-**

d. Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinó mediante la siguiente metodología:

i) El costo amortizado de los depósitos a plazo es una buena aproximación del valor razonable dado que son operaciones de corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.

ii) El valor razonable de los activos y pasivos financieros en los casos en que dicho valor, ya sea por la naturaleza del instrumento o la duración de este, presente diferencias despreciables al valor a costo amortizado, se considerará equivalente a este último. Incluye deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y cuentas por pagar comerciales.

e. Reconocimiento de mediciones a Valor Razonable:

De acuerdo a NIIF 13, las jerarquías del valor razonable son los siguientes:

Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios). Para la determinación del valor razonable se utilizarán las tasas de mercado de este instrumento informadas por instituciones especializadas de acuerdo a la última cotización informada a la fecha de valoración.

Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la clasificación del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valoración es el siguiente:

Descripción	31.03.2021			31.12.2020		
	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$
a) Activos financieros						
Depósitos a plazo (Nota 5)	345.090	-	-	370.092	-	-
Total activos financieros	**345.090**	**-**	**-**	**370.092**	**-**	**-**

k) Riesgos por crisis sanitaria Covid-19

La crisis que ha provocado la pandemia de Corona Virus (Covid-19) desde marzo 2020 y los importantes efectos negativos que ha provocado la situación sanitaria en la Sociedad, como la restricción de movilidad de las personas y su significativo impacto en la actividad económica con graves consecuencias sociales y humanas; Tricard S.A., de acuerdo al lineamiento de su Directorio ha establecido una serie de medidas en post de responder en todos los ámbitos del negocio:

Equipo Táctico de Continuidad del Negocio: La Sociedad desde el primer día, estructuró un Equipo Táctico de Continuidad del Negocio, el cual, se encuentra compuestos por: el Gerente General, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente de Crédito, Gerente Contralor, Gerente Marketing, Gerente de Recursos Humanos y Gerente de Informática, los que, se reúnen diariamente y monitorean la evolución de la contingencia sanitaria que vive el país y tomando decisiones según las circunstancias lo requieran. Este Equipo, reporta directamente al Directorio, a través del Gerente General.

Relaciones laborales y cuidado de los colaboradores: A la fecha la Sociedad, no ha tenido la necesidad de desvincular a ningún colaborador, manteniendo así la continuidad laboral y el cumplimiento de pago de remuneraciones. Manteniendo un fiel respeto a lo dispuesto por la autoridad, privilegiado en este período el cuidado de la salud de todos sus colaboradores, disponiendo para ello: material sanitario, adecuación de instalaciones, procedimientos adecuados a la situación, turnos éticos, tele trabajo, entre otros.

Relación con clientes: Se han generado nuevas formas de pago con uso de plataformas tecnológicas, dando alternativas de renegociación de deudas, adecuando sucursales a las condiciones sanitarias requeridas por la autoridad y se ha potenciado el canal de venta e-commerce. Así mismo, es una tarea principal, ir adecuando la organización a la nueva realidad con énfasis en eficiencias. Para velar por el fiel cumplimiento de lo anterior y la aplicación de nuevas medidas de acuerdo a la evolución de los eventos, se ha constituido un Comité de Gerentes, que sesiona diariamente.

Continuidad operacional: El negocio financiero ha mantenido la dificultad en la colocación de créditos, principalmente avances en efectivo, debido a la la mejor posición de liquidez del consumidor en Chile fruto de los retiros de fondos de pensiones. Esto ha afectado la recuperación de la cartera bruta disminuyendo en un 8,3% frente al ya bajo nivel del cierre de 2020. Los puntos de recaudación presenciales han permanecido operativos limitando sus horarios de atención cuando corresponda atendiendo a las definiciones entregadas por la autoridad en respeto a las condiciones de apertura de cada comuna.

Monitoreo del comportamiento de la cartera: La cartera bruta se presenta en su menor nivel desde el inicio de la pandemia como consecuencia primero del manejo de riesgo de la empresa y más tarde producto de la liquidez del mercado dadas las medidas de apoyo decretadas por la autoridad a contar del último trimestre del año anterior y del retiro de fondos previsionales. Estas condiciones han formado una cartera actual que presenta bajos niveles de morosidad, buenos niveles de recaudación, incluyendo deudas castigadas, lo que repercuten en menores niveles de provisiones. Producto de lo anterior, la Sociedad ha tomado una serie de medidas para cuidar la cartera de clientes incorporando análisis detallado de los productos a ofrecer a los distintos segmentos de clientes.

Liquidez: La importante caída en el nivel de la cartera se sustenta en una recaudación de los valores colocados generando un positivo impacto de corto plazo en las finanzas de la Sociedad, la que ha visto aumentar sus niveles de liquidez. La Sociedad resguarda mediante su política de liquidez los flujos de efectivos para el normal cumplimiento de los compromisos con los colaboradores, proveedores en general y la banca, manteniendo además la posición necesaria para recuperar los niveles de cartera alcanzados anteriormente mediante las medidas y plazos que se vayan definiendo en la Dirección. En relación al cuidado de la liquidez existe un monitoreo diario de todas las variables asociadas, destacando: i) las colocaciones de créditos, ii) el fortalecimiento de los canales digitales para la recaudación del cobro de cartera no presencial, iii) las inversiones relacionadas con el fortalecimiento de la propuesta comercial.

Plan de retorno: La Sociedad ya tiene implementado un plan de retorno, en la medida que la autoridad lo permita, este se va aplicando, continuando así con la política de resguardo de sus colaboradores y clientes.

Nota 28 - Hechos posteriores

Entre el 1 de abril de 2021 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 mismos.

* * * * * * *