

Estados Financieros Intermedios

TRICARD S.A.

*Santiago, Chile
30 de junio de 2016*

Estados Financieros Intermedios

TRICARD S.A.

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Indice

	Pág.
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo).....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10
Nota 1 - Información de la Compañía	10
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables	11
2.1) Bases de preparación de los estados financieros	11
2.2) Presentación de los estados financieros	12
2.3) Nuevos pronunciamientos contables	13
2.4) Moneda de presentación y moneda funcional	15
2.5) Bases de conversión	15
2.6) Período cubierto por los estados financieros	15
2.7) Cuentas por cobrar comerciales	15
2.8) Propiedad, planta y equipo	15
2.9) Compensación de saldos y transacciones	17
2.10) Activos intangibles distintos de la plusvalía	17
2.11) Deterioro de activos no corrientes	18
2.12) Instrumentos financieros	18
2.13) Provisiones	20
2.14) Beneficios definidos a empleados	20
2.15) Reconocimiento de ingresos	21
2.16) Costos de venta	21
2.17) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	22
2.18) Uso de estimaciones y supuestos clave	22
2.19) Estado de flujo de efectivo	24

Estados Financieros Intermedios

TRICARD S.A.

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Indice

Nota 3 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero,	24
Nota 4 - Cambios en estimaciones y políticas contables	29
Nota 5 - Efectivo y Efectivo Equivalente	30
Nota 6 - Otros Activos Financieros, Corrientes	31
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	31
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Empresas relacionadas	37
Nota 9 - Activos por Impuestos Corrientes	38
Nota 10 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes	39
Nota 11 - Activos Intangibles distintos a la Plusvalía	39
Nota 12 - Propiedad, Planta y Equipo, Neto	40
Nota 13 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	42
Nota 14 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar	43
Nota 15 - Otras Provisiones	44
Nota 16 - Obligación por Beneficios al Personal	44
Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes	45
Nota 18 - Patrimonio	46
Nota 19 - Ingresos Ordinarios y Costo de Ventas	47
Nota 20 - Gasto de Administración y otros Gastos por Función	47
Nota 21 - Otras Ganancias (Pérdidas)	48
Nota 22 - Ingresos Financieros, Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste	48
Nota 23 - Diferencias de Cambio	49
Nota 24 - Contingencias, Juicios y Otros	49
Nota 25 - Medioambiente	50
Nota 26 - Hechos Posteriores	51

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidad de Fomento

US\$: Dólar estadounidense

Estados Financieros Intermedios

TRICARD S.A.

30 de junio de 2016

TRICARD S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios

30 de junio de 2016, (No auditado) y 31 de diciembre de 2015
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	126.257	105.490
Otros activos financieros	(6)	431.419	1.503.190
Otros activos no financieros	(10)	174.891	191.733
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(7)	53.896.841	58.609.325
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(8)	131.424	130.817
Activos por impuestos	(9)	<u>323.922</u>	<u>1.166.295</u>
Total activos corrientes		<u>55.084.754</u>	<u>61.706.850</u>
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros	(10)	9.901	9.727
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	453.172	455.888
Propiedades, planta y equipo, neto	(12)	317.822	350.933
Activos por impuestos diferidos, neto	(13)	<u>6.614.192</u>	<u>6.996.695</u>
Total activos no corrientes		<u>7.395.087</u>	<u>7.813.243</u>
Total Activos		<u>62.479.841</u>	<u>69.520.093</u>

TRICARD S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios

30 de junio de 2016, (No auditado) y 31 de diciembre de 2015
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	Jun-16 M\$	dic-15 M\$
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	2.313.912	2.590.292
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(8)	41.942.957	49.865.368
Otras provisiones	(15)	5.867	5.676
Provisiones por beneficio a los empleados	(16)	1.423.960	1.150.181
Otros pasivos no financieros	(17)	303.553	318.003
Total Pasivos Corrientes		<u>45.990.249</u>	<u>53.929.520</u>
Pasivos no Corrientes			
Provisiones por beneficio a los empleados	(16)	2.096.745	2.045.839
Total pasivos no corrientes		<u>2.096.745</u>	<u>2.045.839</u>
Total pasivos		<u>48.086.994</u>	<u>55.975.359</u>
Patrimonio			
Capital pagado	(18)	10.152.991	10.152.991
Otras reservas		(773.669)	(781.623)
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.013.525	4.173.366
Total Patrimonio		<u>14.392.847</u>	<u>13.544.734</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>62.479.841</u>	<u>69.520.093</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado)
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	20.175.355	21.821.088
Costo de ventas	(19)	<u>(14.946.359)</u>	<u>(18.086.223)</u>
Margen bruto		5.228.996	3.734.865
Gastos de administración	(20)	(4.135.196)	(4.075.208)
Otros gastos por función	(20)	(173.530)	(198.675)
Otras ganancias (pérdidas)	(21)	(95.632)	(69.827)
Ingresos financieros	(22)	17.537	7.374
Costos financieros	(22)	(4.287)	(4.634)
Diferencia de cambio	(23)	(1.566)	30
Resultados por unidades de reajuste	(22)	<u>51.744</u>	<u>19.785</u>
Resultado antes de impuesto		888.066	(586.290)
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	(47.907)	429.980
Resultado de actividades continuadas después de impuesto		<u>840.159</u>	<u>(156.310)</u>
Resultado del período		<u>840.159</u>	<u>(156.310)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios

Por los períodos acumulados terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado)
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Jun-16	Jun-15
	M\$	M\$
Resultado del periodo	840.159	(156.310)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	-	-
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto	10.466	(151.294)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	<u>(2.512)</u>	<u>34.041</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del periodo	(2.512)	34.041
Otro resultado integral	<u>7.954</u>	<u>(117.253)</u>
Total resultado integral	<u>7.954</u>	<u>(117.253)</u>
Resultado Integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios	<u>848.113</u>	<u>(273.563)</u>
Total resultado integral	<u><u>848.113</u></u>	<u><u>(273.563)</u></u>

TRICARD S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedio

30 de junio de 2016, (No auditado) y 31 de diciembre de 2015
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Capital pagado M\$	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio neto total M\$
			Reserva resultado actuarial en planes de beneficio M\$	Total otras reservas M\$		
Saldo al 1 de enero de 2016	(18)	10.152.991	(781.623)	(781.623)	4.173.366	13.544.734
Cambios en patrimonio:						
Resultado Integral Ganancia (pérdida)		-	-	-	840.159	840.159
Otro resultado integral		-	7.954	7.954	-	7.954
Resultado integral		-	7.954	7.954	840.159	848.113
Total de cambios en patrimonio		-	7.954	7.954	840.159	848.113
Saldo al 30 de junio de 2016		10.152.991	(773.669)	(773.669)	5.013.525	14.392.847

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedio

30 de junio de 2016, (No auditado) y 31 de diciembre de 2015
(En miles de pesos chilenos – M\$)

		Otras reservas				
	Nota N°	Capital pagado M\$	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio M\$	Total otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio neto total M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	(18)	10.152.991	(640.150)	(640.150)	4.403.124	13.915.965
Cambios en patrimonio:		-	-	-	-	-
Resultado integral ganancia (pérdida)		-	-	-	(229.758)	(229.758)
Otro resultado integral		-	(141.473)	(141.473)	-	(141.473)
Resultado integral		-	(141.473)	(141.473)	(229.758)	(371.231)
Total de cambios en patrimonio		-	(141.473)	(141.473)	(229.758)	(371.231)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		10.152.991	(781.623)	(781.623)	4.173.366	13.544.734

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo), Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado)
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	30.06.2016	30.06.2015
	N°	M\$	M\$
Recaudación de deudores por venta		17.585.252	17.229.125
Otros ingresos percibidos		1.412.362	950.144
Pago a proveedores y personal (menos)		(8.794.674)	(10.199.459)
IVA y otros similares pagados (menos)		(2.176.712)	(2.107.624)
Flujo neto originado por actividades de operación		<u>8.026.229</u>	<u>5.872.186</u>
Otros préstamos empresas relacionadas		11.324.615	10.689.688
Pagos préstamos empresas relacionadas (menos)		(19.244.226)	(16.709.051)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(7.919.610)</u>	<u>(6.019.363)</u>
Incorporación de activo fijo (menos)		<u>(85.851)</u>	<u>(4.314)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>(85.851)</u>	<u>(4.314)</u>
Flujo neto total del ejercicio		20.767	(151.491)
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	(5)	105.490	262.855
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	(5)	<u>126.257</u>	<u>111.364</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información de la Compañía

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

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

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

Según consta en Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 15 de diciembre de 2014, las sociedades Tricapital S.A. y Tricard S.A. se fusionaron siendo esta última la continuadora. Los activos, pasivos y resultados de Tricapital S.A. se incorporaron a Tricard S.A. con efecto contable a partir del 1 de noviembre de 2014 según su valor financiero, valores determinados en libros al 31 de octubre de 2014.

La Sociedad contabilizó esta reorganización a base de la metodología de la unificación de intereses por tratarse de una combinación de empresas bajo control común. Como consecuencia del proceso de unificación, no se produjeron partidas extraordinarias.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	Jun-16	Dic-15
Empleados	935	975
Ejecutivos principales	11	13
Total	<u>946</u>	<u>988</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros Intermedios de Tricard S.A. al 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34) y de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la SBIF en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF, primarán estos últimos.

Los presentes Estados Financieros Intermedios de Tricard S.A. comprenden los estados de situación financiera clasificados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo preparados utilizando el método directo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre una base consistente con los criterios utilizados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

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

Responsabilidad de la información

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

Los presentes Estados Financieros Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 11 de agosto de 2016.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.2) Presentación de los estados financieros

- Estado de situación financiera

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

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

- Estado integral de resultados

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

- Estado de flujo de efectivo

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

- Estado de cambios en el patrimonio

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.3) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 " <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> "	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en estos estados financieros intermedios.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.4) Moneda de presentación y moneda funcional

Las cifras indicadas en los Estados Financieros Intermedios adjuntos, están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso 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 período, de acuerdo al siguiente detalle:

	Jun-16	Dic-15
Dólar estadounidense	661,37	710,16
Unidad de Fomento (1)	26.052,07	25.629,09

(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 intermedio de resultados integrales en el ítem "Resultados por unidades de reajuste".

2.6) Período cubierto por los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera, estados de cambios en el patrimonio neto clasificados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales por función por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015, y los estados de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y sus correspondientes notas.

2.7) Cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.8) Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.9) Compensación de saldos y transacciones.

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

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

Los Estados Financieros, no presentan ingresos y gastos netos, en su estado intermedio 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 Compañía. 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 Compañía no posee activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

Categoría	Rango
Software	4 a 6 años

2.11) Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.12) Instrumentos financieros

2.12.1) Activos financieros

2.12.1.1) Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

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

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

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

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

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.12.2) Pasivos financieros

2.12.2.1) Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y 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 Compañía 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.

2.14) Beneficios definidos a empleados

La Compañía entrega ciertos beneficios de corto plazo a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, tales como préstamos vacaciones y otros. Adicionalmente, la Compañía 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.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

2.15) Reconocimiento de ingresos

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

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

2.15.1) Ingresos por intereses

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

2.15.2) Ingresos por comisiones

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

2.15.3) Ingresos por intereses y reajustes por inversiones financieras

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

2.16) Costos de venta

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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 sobre sus activos financieros basándose en las estimaciones de las pérdidas probables por rut, derivada de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos otorgados.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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 y propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

2.18.3) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

2.18.4) Beneficios a los empleados

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

2.18.5) Valor justo de activos y pasivos

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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 del Grupo, 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.

Nota 3 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

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

El detalle de las distintas categorías de activos financieros que mantiene la Compañía es la siguiente:

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Instrumentos Financieros por Categoría

a) Activos Financieros

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Préstamos y cuentas por cobrar	63.995.178	69.622.338
Total	<u>63.995.178</u>	<u>69.622.338</u>
Depósitos a plazo	431.419	1.503.190
Total	<u>431.419</u>	<u>1.503.190</u>

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.

b) Riesgo de crédito

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

Los riesgos de crédito que enfrenta la Compañía están dados por la composición de su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación.

Para gestionar el riesgo de crédito de la cartera de cuentas por cobrar, la Compañía asigna una línea de crédito a cada cliente, producto de un análisis individual de sus aspectos financieros y de mercado, asignándole la responsabilidad del análisis a la Sub-Gerencia de Riesgo.

Adicionalmente, la Compañía posee un modelo de cálculo del deterioro de la cartera, basado en información del comportamiento de ésta, separado en cartera normal y cartera renegociada. La Compañía posee sistemas de bloqueo de clientes que no han cumplido con sus compromisos de pago y de aquellos que han copado sus líneas de crédito.

Por otra parte Tricard S.A. limita el riesgo de su cartera en instrumentos financieros de renta fija, invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia, para lo cual cuenta con políticas claras que definen el tipo de instrumentos de inversión y la calidad crediticia de sus contrapartes.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

c) **Riesgo regulatorio**

El Banco Central y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de manera conjunta, emitieron un nuevo marco regulatorio para emisores de tarjetas de crédito (Circular 40). Esta circular, tiene efectos en la política de provisiones y castigos de Tricard S.A. imponiendo además, exigencias de solvencia y liquidez, que la Administración se encuentra en permanente proceso de evaluación de acuerdo a la normativa vigente para el fiel cumplimiento de ésta.

Tasa máxima convencional, SBIF.

Si bien la normativa que rebajó paulatinamente la tasa máxima convencional ya se encuentra vigente, entendemos que su principal efecto se vió reflejado en una baja en los ingresos por intereses del negocio tradicional de crédito de Tricard, entre los años 2014 y 2015.

Reforma Laboral

Actualmente se encuentra en proceso legislativo la nueva “reforma laboral”, proyecto que en lo esencial, establece una serie de modificaciones legales destinada a fortalecer la función sindical, dentro de las cuales se contienen cambios asociados al proceso de negociación colectiva y huelga, así como la incorporación de nuevos conceptos tales titularidad sindical, servicios mínimos que deben ser prestados por los trabajadores en caso de huelga y piso mínimo de negociación. En caso de aprobación y entrada en vigencia de la iniciativa indicada, esto puede implicar efectos una vez iniciado un proceso de negociación colectiva. No obstante, la institución se encuentra a la espera de la tramitación definitiva de dicha ley para evaluar los potenciales impactos que ésta pudiese originar a la Compañía y, de esta forma, efectuar las adecuaciones necesarias para mitigar los riesgos asociados.

Proyecto SERNAC

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Cámara de Diputados aprobó el proyecto de ley que fortalece la institucionalidad del Servicio Nacional del Consumidor (Sernac). Éste pasó a la cámara alta y se encuentra en su segunda etapa de tramitación en el Senado.

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

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Uso de datos personales

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

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

d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la empresa, definido como la capacidad de la compañía de hacer frente a sus compromisos, ya sea amortizar o refinanciar sus pasivos a plazos y precios razonables, es administrado centralizadamente.

La principal fuente de fondos es la generación operativa de caja proveniente del desarrollo de sus actividades operacionales.

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

e) Riesgo asociado a la inflación

Las ventas y 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.

En forma más específica, la inflación afecta de mayor manera la capacidad de consumo de nuestros clientes y su capacidad de endeudamiento.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

f) Activos y Pasivos a valor nominal

El detalle de activos y pasivos a valor nominal al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	126.257	105.490
	\$ no reajustables	116.945
	USD	9.312
Otros activos financieros	431.419	1.503.190
	\$ no reajustables	431.419
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	63.995.178	69.622.338
	\$ no reajustables	63.995.178
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	131.424	130.817
	\$ no reajustables	131.424
Activos por impuestos	323.922	1.166.295
	\$ no reajustables	323.922
Otros activos no financieros	174.891	191.733
	\$ no reajustables	174.891
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros activos no financieros	9.901	9.727
	\$ no reajustables	9.901
Activos intangibles distintos de la plusvalía	453.172	455.888
	\$ no reajustables	453.172
Propiedades, planta y equipo, neto	317.822	350.933
	\$ no reajustables	317.822
Activos por impuestos diferidos	6.614.192	6.996.695
	\$ no reajustables	6.614.192

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Pasivos corrientes	Moneda	Jun-16				Dic-15			
		Hasta 90 días M\$	Tasa de interés promedio anual	de 91 días a 1 año	Tasa de interés promedio anual	Hasta 90 días M\$	Tasa de interés promedio anual	de 91 días a 1 año	Tasa de interés promedio anual
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		2.313.912		-		2.590.292		-	
	\$ no reajustables	2.313.912		-		2.590.292		-	
Cuentas por pagar entidades relacionadas corrientes		41.942.957		-		49.865.368		-	
	\$ no reajustables	41.942.957		-		49.865.368		-	
Provisiones, Corrientes		5.867		-		5.676		-	
	\$ no reajustables	5.867		-		5.676		-	
Obligación por beneficios post-empleo, Corrientes		1.423.960		-		1.150.181		-	
	\$ no reajustables	1.423.960		-		1.150.181		-	
Otros pasivos no financieros, Corrientes		303.533		-		318.003		-	
	\$ no reajustables	303.533		-		318.003		-	

Pasivos no corrientes	Moneda	Jun-16					Dic-15						
		1 a 3 años M\$	Tasa de interés promedio anual	3 a 5 años M\$	Tasa de interés promedio anual	Más de 5 años M\$	Tasa de interés promedio anual	1 a 3 años M\$	Tasa de interés promedio anual	3 a 5 años M\$	Tasa de interés promedio anual	Más de 5 años M\$	Tasa de interés promedio anual
Obligación por beneficios post-empleo, No corrientes		2.096.745		-		-		2.045.839		-		-	
	\$ no reajustables	2.096.745		-		-		2.045.839		-		-	

Nota 4 – Cambios en estimaciones y políticas contables

4.1 Cambios en estimaciones contables

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

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

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

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

Con la implementación de este modelo, se busca cumplir con las sugerencias efectuadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

4.2 Cambio en políticas contables

La sociedad presenta estados financieros intermedios comparativos de acuerdo a lo señalado en nota 2.6. Los estados financieros al 30 de junio no presentan cambios en las políticas contables.

Nota 5 - Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalente al Efectivo	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	126.257	105.490
Total	<u>126.257</u>	<u>105.490</u>

El detalle por moneda es el siguiente:

Moneda	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Pesos Chilenos	116.945	102.626
Dólares	9.312	2.864
Total	<u>126.257</u>	<u>105.490</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 6 - Otros Activos Financieros, Corrientes

La composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Depósito a plazo (1)	431.419	1.503.190
Total	<u>431.419</u>	<u>1.503.190</u>

(1) Corresponde a depósito a plazo en Scotiabank, de fecha 10 de junio de 2016 y con vencimiento 11 de julio de 2016 y de fecha 9 de diciembre de 2015 y con vencimiento 8 de enero de 2016, que se constituye como una garantía por concepto de reserva de liquidez para operar como emisor de tarjeta de crédito ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

La composición de los deudores y otras cuentas por cobrar

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Deudores comerciales por tarjetas de crédito	53.886.918	58.512.142
Otras cuentas por cobrar	9.923	97.183
Total	<u>53.896.841</u>	<u>58.609.325</u>

7.1) Deudores comerciales por tarjetas de crédito

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Cartera de clientes vigentes	63.995.178	69.622.338
Estimación deudores incobrables (menos)	(10.108.260)	(11.110.196)
Total	<u>53.886.918</u>	<u>58.512.142</u>

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

Descripción	Jun-16	Dic-15
N° total de tarjetas activas	454.029	483.596
Saldo promedio cartera activa (M\$)	141	144

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

a) Deudores comerciales

a.1) Política de crédito

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

Requisitos para la apertura de tarjeta de crédito Tricard Visa

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

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

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

a.2) Análisis de vencimientos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el análisis por antigüedad de los deudores, definido por los días vencidos, es el siguiente:

	Total Cartera de Clientes M\$	Ni Vencidos ni deteriorados M\$	Vencidos					Total M\$
			< 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	>120 días M\$	
dic-15	69.622.338	45.857.820	9.338.558	4.227.351	3.159.882	2.893.009	4.145.718	23.764.518
jun-16	63.995.178	40.176.426	9.725.459	3.705.140	3.052.257	2.742.595	4.593.301	23.818.752

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

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

Tipo	Jun-16			Dic-15		
	Rango (Meses)			Rango (Meses)		
	Promedio	Mínimo	Máximo	Promedio	Mínimo	Máximo
Venta de mercadería	4,8	1,0	12,0	4,7	1,0	12,0
Avance en efectivo	7,9	4,0	12,0	7,4	4,0	12,0
Multicomercio (Transbank)	3,3	1,0	24,0	3,3	1,0	24,0
Renegociaciones	18,0	1,0	30,0	18,2	1,0	30,0
Pago mínimo en cuotas	5,0	3,0	6,0	4,6	3,0	6,0
Promedio	6,8	1,8	17,9	7,0	1,8	17,7

a.3.1) Venta de mercadería

Compra de mercadería con la Tarjeta Tricot Visa 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 112 puntos de venta de la cadena de tiendas Tricot y Tricot Connect.

a.3.3) Multicomercio (Transbank)

Desde el mes de enero de 2014, la tarjeta Visa Tricot opera sobre la red de más de 130.000 comercios de Transbank. Sólo opera en Chile y de modo presencial. No está disponible el uso de este medio de pago sobre aplicaciones web, ni cajeros de la red ATM de Redbanc.

a.3.4) Renegociaciones

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

a.3.5) Refinanciamiento

A partir del mes julio de 2015 se dispone para clientes al día, y con buen comportamiento de pago, este producto comercial que permite reestructurar la deuda a clientes que lo soliciten. Solo se puede realizar

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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 Tricard

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

a.4) Provisión por deterioro

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

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

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

Provisión Incobrables	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Saldo Inicial	11.110.196	10.985.700
Efecto de cambio en la estimación	(238.732)	-
Gasto por el período / año	10.185.757	24.706.265
Importe utilizado (menos)	<u>(10.948.961)</u>	<u>(24.581.769)</u>
Saldo Final	<u>10.108.260</u>	<u>11.110.196</u>

a.5) Castigos

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

El castigo es el siguiente:

Descripción	Jun-16 (6 meses) M\$	Dic-15 (12 meses) M\$
Total castigos	10.948.961	24.581.769

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

a.6) Recuperación de deudas castigadas

Una vez castigada la deuda de un cliente, la Sociedad a través de empresas externas, busca recuperar los montos castigados, de manera directa y/o mediante fórmulas de acuerdo según la realidad de cada deudor. Los recuperos obtenidos, se presentan en el costo de ventas.

Descripción	Jun-16 (6 meses) M\$	Jun-15 (6 meses) M\$	Var \$	Var %
Total recuperos deudas castigadas	1.610.669	1.156.054	454.615	39,3%

a.7) Proceso de cobranzas y renegociaciones

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

Características del proceso de renegociación

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

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

a.7.1) Estratificación de cartera y provisiones, entre normal y renegociada

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

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

Cartera Normal						30.06.2016					31.12.2015				
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	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera
Al día	298.739	36.005.247	930.301	35.074.946	2,6%	333.768	40.956.009	2.289.974	38.666.035	5,6%	50.106	6.937.941	1.046.242	5.891.699	15,1%
1 a 30 días	58.251	7.742.571	1.373.759	6.368.812	17,7%	15.429	2.498.600	918.787	1.579.813	36,8%	10.211	1.777.418	843.451	933.967	47,5%
31 a 60 días	16.172	2.367.891	903.990	1.463.901	38,2%	8.768	1.628.676	886.829	741.847	54,5%	7.448	1.397.111	831.142	565.969	59,5%
61 a 90 días	10.952	1.821.887	728.095	1.093.792	40,0%	6.478	1.169.385	774.484	394.901	66,2%	432.208	56.365.140	7.590.909	48.774.231	13,5%
91 a 120 días	8.616	1.500.153	886.135	614.018	59,1%										
121 a 150 días	7.203	1.249.358	823.971	425.387	66,0%										
151 a 180 días	8.097	1.493.757	1.067.187	426.570	71,4%										
Total	408.030	52.180.864	6.713.438	45.467.426	12,9%										

Cartera Renegociada						30.06.2016					31.12.2015				
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	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera
Al día	18.175	4.171.179	380.549	3.790.630	9,1%	20.909	4.901.811	897.324	4.004.487	18,3%	9.540	2.400.617	576.289	1.824.328	24,0%
1 a 30 días	8.430	1.982.888	473.071	1.509.817	23,9%	6.239	1.728.751	530.294	1.198.457	30,7%	4.907	1.382.464	449.939	932.525	32,5%
31 a 60 días	4.979	1.337.249	527.754	809.495	39,5%	4.372	1.264.333	434.747	829.586	34,4%	2.949	859.741	315.854	543.887	36,7%
61 a 90 días	4.307	1.230.370	508.895	721.475	41,4%	2.472	719.481	314.840	404.641	43,8%	51.388	13.257.198	3.519.287	9.737.911	26,5%
91 a 120 días	4.135	1.242.442	555.270	687.172	44,7%										
121 a 150 días	3.174	972.658	480.014	492.644	49,4%										
151 a 180 días	2.799	877.528	469.269	408.259	53,5%										
Total	45.999	11.814.314	3.394.822	8.419.492	28,7%										

Cartera Total						30.06.2016					31.12.2015				
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	Nro. Clientes	Cartera de Clientes (bruta)	Provisión	Cartera Neta (Cartera Vigente)	Factor Provisión/Cartera
Al día	316.914	40.176.426	1.310.850	38.865.576	3,3%	354.677	45.857.820	3.187.298	42.670.522	7,0%	59.646	9.338.558	1.622.531	7.716.027	17,4%
1 a 30 días	66.681	9.725.459	1.846.830	7.878.629	19,0%	21.668	4.227.351	1.449.081	2.778.270	34,3%	15.118	3.159.882	1.293.390	1.866.492	40,9%
31 a 60 días	21.151	3.705.140	1.431.744	2.273.396	38,6%	13.140	2.893.009	1.321.576	1.571.433	45,7%	10.397	2.256.852	1.146.996	1.109.856	50,8%
61 a 90 días	15.259	3.052.257	1.236.990	1.815.267	40,5%	8.950	1.888.866	1.089.324	799.542	57,7%	483.596	69.622.338	11.110.196	58.512.142	16,0%
91 a 120 días	12.751	2.742.595	1.441.405	1.301.190	52,6%										
121 a 150 días	10.377	2.222.016	1.303.985	918.031	58,7%										
151 a 180 días	10.896	2.371.285	1.536.456	834.829	64,8%										
Total	454.029	63.995.178	10.108.260	53.886.918	15,8%										

Las carteras normal y renegociada que no están en mora, es decir, que se encuentran al día en sus obligaciones crediticias, tiene una esperanza de recuperación del 97,4% y 90,9% respectivamente.

Índice de riesgos asociado a la cartera:

Provisión/cartera

Descripción	Jun-16 %	Dic-15 %
% Provisión/cartera normal	12,9	13,5
% Provisión/cartera renegociada	28,7	26,5
% Provisión/cartera total	15,8	16,0

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

Indicadores de Castigo

Descripción	Jun-16 (6 meses)	Dic-15 (12 meses)
	%	%
% Castigo/cartera total (1)	17,1	35,3
% Castigo neto/cartera total (2)	14,6	31,2
% Castigo/colocaciones (brutas) total (3)	13,3	15,9
% Castigo Neto/colocaciones (brutas) total (3)	11,4	14,0

(1) Este índice de riesgo (Castigos/Cartera) se calculó considerando la sumatoria de los Castigos brutos para los meses correspondientes (no incluye la recuperación de la deuda castigada), dividida por la cartera total.

(2) El castigo neto de cartera, corresponde al castigo, descontada la recuperación de deuda castigada.

(3) Colocaciones brutas, corresponde a capital mas intereses.

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

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Empresas relacionadas

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

RUT	Sociedad	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
96.932.210-2	Triservice S.A.	131.424	130.817
Total		131.424	130.817

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

RUT	Sociedad	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
84.000.000-1	Tricot S.A.	39.862.451	47.782.060
99.519.920-3	Solucorp S.A.	1.892.858	1.892.858
76.171.985-8	Corredora de Seguros Tricot Ltda.	187.648	190.450
Total		41.942.957	49.865.368

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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.

Los saldos asociados a dichas transacciones son imputados en la cuenta corriente mercantil, los cuales devengan un interés de mercado que es aplicado mensualmente.

Las principales transacciones al 30 de junio de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Concepto	Relación	Tipo de Transacción	Jun-16		Jun-15	
			M\$	(Cargo) Abono Resultados M\$	M\$	(Cargo) Abono Resultados M\$
Tricot S.A.	Relacionada	Traspaso ventas al crédito	23.606.015		23.870.414	
Tricot S.A.	Relacionada	Recaudación de clientes	84.250.806		77.371.593	
Tricot S.A.	Relacionada	Pago arriendos	1.737.538	(1.737.538)	1.670.349	(1.670.349)
Tricot S.A.	Relacionada	Traspasos de fondos	3.119.490		948.619	
Tricot S.A.	Relacionada	Interés financiamiento	1.460.518	(1.460.518)	1.468.693	(1.468.693)
Tricot S.A.	Relacionada	Colocación de avances	19.090.466		19.260.413	
Tricot S.A.	Relacionada	Pago impuestos	2.176.714		2.107.624	
Tricot S.A.	Relacionada	Pago proveedores y cuentas del personal	8.938.095		8.113.004	
Tricot S.A.	Relacionada	Pagos Transbank y otros	22.441.343		15.810.353	
Corredora de Seguros Tricot Ltda.	Relacionada	Transacción mercantil	2.802		209	
Triservice S.A.	Relacionada	Transacción mercantil	607		1.770	

Nota 9 - Activos por Impuestos Corrientes

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Provisión impuesto a la renta primera categoría	-	(278.032)
Pagos Provisionales mensuales	215.652	635.061
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas (PPUA)	58.189	729.000
Impuestos por recuperar AT 2016	27.828	-
Crédito gastos de capacitación	22.253	80.266
Activos por impuestos corrientes	<u>323.922</u>	<u>1.166.295</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 10 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Cuentas del personal	33.755	16.629
Otros gastos diferidos (1)	31.645	61.446
Otras cuentas por cobrar	63.837	47.618
Materiales por distribuir (2)	45.654	66.040
Total	174.891	191.733

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

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

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Garantías de arriendos	5.945	5.835
Boletas de garantía	3.956	3.892
Total	9.901	9.727

Nota 11 - Activos Intangibles distintos a la Plusvalía

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

Componentes de Activo Intangible	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Software, valor bruto	931.819	872.267
Menos amortización acumulada	(478.647)	(416.379)
Total activos intangibles, valor neto	453.172	455.888

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Movimiento de Activos Intangibles Identificables	Software de Gestión M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	455.888
Adiciones	59.552
Amortización	<u>(62.268)</u>
Saldo final al 30 de junio de 2016	<u>453.172</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	572.445
Adiciones	2.645
Amortización	<u>(119.202)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u>455.888</u>

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

Nota 12 - Propiedad, Planta y Equipo, Neto

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

Descripción	jun-16		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Planta y equipos	17.773	(10.480)	7.293
Equipamiento de tecnologías de la información	370.148	(211.516)	158.632
Instalaciones fijas y accesorios	302.121	(150.224)	151.897
Total propiedad, planta y equipo	690.042	(372.220)	317.822

Descripción	Dic-15		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Planta y equipos	17.773	(9.371)	8.402
Equipamiento de tecnologías de la información	358.948	(186.034)	172.914
Instalaciones fijas y accesorios	300.729	(131.112)	169.617
Total propiedad, planta y equipo	677.450	(326.517)	350.933

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

- b) A continuación se presentan los movimientos contables del ejercicio terminado al 30 de junio de 2016:

Movimientos	Planta y Equipos M\$	Equipamiento de Tecnologías de la Información M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios M\$	Total M\$
Valor libros				
1 de enero de 2016	17.773	358.948	300.729	677.450
Adiciones	-	11.200	1.392	12.592
Retiros y bajas	-	-	-	-
Total 30 de junio de 2016	17.773	370.148	302.121	690.042
Depreciación acumulada				
1 de enero de 2016	(9.371)	(186.034)	(131.112)	(326.517)
Depreciación del periodo	(1.109)	(25.482)	(19.112)	(45.703)
Retiros y bajas	-	-	-	-
Total 30 de junio de 2016	(10.480)	(211.516)	(150.224)	(372.220)
Valor contable neto	7.293	158.632	151.897	317.822

- c) A continuación se presentan los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015:

Movimientos	Planta y Equipos M\$	Equipamiento de Tecnologías de la Información M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios M\$	Total M\$
Valor libros				
1 de enero de 2015	86.662	361.951	233.194	681.807
Adiciones	252	598	3.465	4.315
Retiros y bajas	-	-	(8.672)	(8.672)
Reclasificaciones	(69.141)	(3.601)	72.742	-
Total 31 de diciembre de 2015	17.773	358.948	300.729	677.450
Depreciación acumulada				
1 de enero de 2015	(22.764)	(137.038)	(80.774)	(240.576)
Depreciación del periodo	(2.190)	(50.956)	(37.933)	(91.079)
Retiros y bajas	-	-	5.138	5.138
Reclasificaciones	15.583	1.960	(17.543)	-
Total 31 de diciembre de 2015	(9.371)	(186.034)	(131.112)	(326.517)
Valor contable neto	8.402	172.914	169.617	350.933

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

El cargo total a resultado producto de la depreciación del periodo corresponde a M\$ 45.703 a junio de 2016 (M\$ 91.079 a diciembre de 2015).

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó una revisión de los indicadores internos y externos de deterioro, determinando que no existen indicios de que los bienes de propiedades, plantas y equipo se encuentren deteriorados.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de Propiedad, planta y equipo.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía no presenta activos de propiedades, plantas y equipos retirados de uso, clasificados como disponibles para la venta.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado castigos de bienes de propiedades, planta y equipos.

Nota 13 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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

Descripción	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Impuesto renta primera categoría	58.189	(262.538)
Impuesto renta año anterior	273.895	-
Impuesto diferido año anterior	(329.873)	-
(Gasto) ingreso diferido por impuestos diferencias temporarias	(50.118)	692.518
Total	<u>(47.907)</u>	<u>429.980</u>

Ajuste a la reforma Tributaria

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

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

b) La reconciliación de gastos por impuesto a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de junio de 2016 y 2015 se compone como sigue:

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Detalle	Jun-16		Jun-15	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto por la tasa Impositiva	888.066	-	(586.290)	
Resultado antes de impuesto por la tasa impositiva legal de Chile	213.136	24,0%	(131.915)	22,5%
Gasto diferido (ingreso) relativos a diferencias imponibles	(165.229)	-18,6%	(298.065)	50,8%
Tasa impositiva efectiva	47.907	5,4%	(429.980)	73,3%

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Provisión vacaciones	90.504	98.238
Provisión indemnizaciones	553.541	533.964
Provisión deudores incobrables	2.501.794	2.666.447
Impuesto diferido por castigo financiero	3.192.599	3.519.608
Provisión gratificación	121.106	33.228
Provisión bono de producción	100.535	126.215
Otras provisiones	54.113	18.995
Total	<u>6.614.192</u>	<u>6.996.695</u>

Nota 14 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Cuentas por pagar proveedores	143.220	107.510
Cuenta por pagar Transbank (1)	1.592.919	1.649.357
Retenciones y cuentas por pagar al personal	190.236	350.974
Facturas por recepcionar	266.682	203.495
Provisión de auditoría	20.296	-
Provisión PPM	33.624	36.065
Provisión de impuesto timbres	40.916	29.869
Otras cuentas por pagar	26.019	213.022
Total	<u>2.313.912</u>	<u>2.590.292</u>

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

Al 30 de junio de 2016, la Compañía no presenta, operaciones de confirming que requieran ser informadas en los presentes estados financieros intermedios.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 15 - Otras Provisiones

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Provisión SERNAC	3.233	3.042
Provisión de juicios	2.634	2.634
Total	5.867	5.676

Movimiento provisiones periodo actual	Provisión SERNAC M\$	Provisión juicios M\$	Total Provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	3.042	2.634	5.676
Provisiones del periodo	3.233	2.634	5.867
Provisión utilizada	(3.042)	(2.634)	(5.676)
Saldo al 30 de junio de 2016	3.233	2.634	5.867

Movimiento provisiones periodo anterior	Provisión SERNAC M\$	Provisión juicios M\$	Total Provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	3.742	26.024	29.766
Provisiones del periodo	3.042	2.634	5.676
Provisión utilizada	(3.742)	(26.024)	(29.766)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.042	2.634	5.676

Nota 16 - Obligación por Beneficios al Personal

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

Detalle de Provisión	Corriente		No Corriente	
	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Prov. indemnización por años de servicio	-	-	2.096.745	2.045.839
Provisión vacaciones	377.100	409.324	-	-
Provisión gratificación	504.608	138.449	-	-
Provisión bono de producción	418.895	525.895	-	-
Provisión otros beneficios al personal	123.357	76.513	-	-
Gastos de personal	1.423.960	1.150.181	2.096.745	2.045.839

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

Conciliación del Valor Presente IAS	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
Saldo inicial, valor presente obligación (IAS)	2.045.839	1.567.338
Costo del servicio corriente obligación	200.970	402.596
Costo por intereses por obligación	62.991	102.661
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación	(10.466)	186.149
Importe utilizado	<u>(202.589)</u>	<u>(212.905)</u>
Saldo final, valor presente obligación (IAS)	<u>2.096.745</u>	<u>2.045.839</u>

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

- Tasa de descuento utilizada de 1,77 % (junio de 2016) y 1,72% (diciembre de 2015); 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-2009 emitida por SVS.
- Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo.

Del gasto del ejercicio y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación

Descripción General de Obligaciones por Beneficios del Personal: 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 estos beneficios es determinado separadamente para cada plan usando métodos de valuación de cálculo actuarial de unidad proyectado, utilizando la tasa de descuento de bonos de Gobierno al cierre del período, relacionadas con el plazo de las obligaciones correspondientes, de acuerdo a lo señalado en la NIC N° 19 "Beneficios a los Empleados".

Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

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

Descripción	Jun-16 M\$	Dic-15 M\$
IVA y otros impuestos por pagar	<u>303.553</u>	<u>318.003</u>
Total	<u>303.553</u>	<u>318.003</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 18 - Patrimonio

a) **Objetivos, políticas y procesos que la sociedad aplica para gestionar capital**

- l) La Sociedad durante el transcurso del periodo monitorea el capital mínimo exigido por la SBIF (circular 40) y para ello ha definido lo siguiente :
- Evaluación trimestral a realizarse en la primera semana posterior al trimestre, utilizando la información de los últimos doce meses móviles.
 - Cálculo anual de exigencia de capital mínimo a realizarse en el transcurso de enero de cada año, con la información de los últimos doce meses móviles.

b) **Capital pagado**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presentó movimientos de capital.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital de la Sociedad asciende a M\$ 10.152.991.

c) **Accionistas**

Al 30 de de junio de 2016, la composición accionaria es la siguiente :

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

d) **Movimiento de acciones**

Al 31 de diciembre de 2015

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presentó movimientos de acciones.

El número de acciones de la Sociedad asciende a 62.622.028.

e) **Dividendos**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no efectuó pago de dividendos.

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

Nota 19 - Ingresos Ordinarios y Costo de Ventas

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

Ingresos Ordinarios	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Ingresos por servicios de crédito	20.175.355	21.821.088
Total ingresos ordinarios	<u>20.175.355</u>	<u>21.821.088</u>

Costo de Ventas	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Costo de incobrables	(9.947.025)	(12.496.281)
Recuperación deuda castigada	1.610.669	1.156.054
Costos de tarjeta de crédito (1)	(1.435.417)	(1.283.904)
Remuneraciones y otros beneficios	(1.657.399)	(1.489.744)
Arriendos y gastos comunes	(1.737.538)	(1.670.349)
Intereses por financiamiento	(1.460.518)	(1.468.693)
Otros costos de ventas (neto)	<u>(319.131)</u>	<u>(833.306)</u>
Total	<u>(14.946.359)</u>	<u>(18.086.223)</u>

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

Nota 20 - Gasto de Administración y otros Gastos por Función

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

a) Gastos de administración

Gastos de Administración	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Remuneraciones y beneficios	(3.885.684)	(3.803.798)
Amortizaciones y depreciaciones	(91.984)	(89.162)
Otros gastos de administración	<u>(157.528)</u>	<u>(182.248)</u>
Total	<u>(4.135.196)</u>	<u>(4.075.208)</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

b) Otros gastos por función

Otros Gastos por Función	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Amortizaciones y depreciaciones	(15.988)	(15.908)
Patentes y otros	(91.292)	(121.116)
Mantenimiento y aseo	(43.993)	(35.461)
Correspondencias y encomiendas	(16.055)	(22.883)
Otros	(6.202)	(3.307)
Total	<u>(173.530)</u>	<u>(198.675)</u>

Nota 21 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Otras ganancias (pérdidas)	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
IVA proporcional	(93.446)	(68.660)
Multas fiscales	(2.494)	(1.167)
Otros	308	-
Total	<u>(95.632)</u>	<u>(69.827)</u>

Nota 22 - Ingresos Financieros, Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste

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

a) Ingresos financieros

	Jun-16 M\$	Jun-15 M\$
Intereses ganados DAP	<u>17.537</u>	<u>7.374</u>
Total	<u>17.537</u>	<u>7.374</u>

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

b) Costos financieros

	Jun-16	Jun-15
	M\$	M\$
Otros gastos bancarios	<u>(4.287)</u>	<u>(4.634)</u>
Total	<u><u>(4.287)</u></u>	<u><u>(4.634)</u></u>

c) Resultados por unidades de reajuste

	Jun-16	Jun-15
	M\$	M\$
Otros resultados por unidad de reajuste	<u>51.744</u>	<u>19.785</u>
Total	<u><u>51.744</u></u>	<u><u>19.785</u></u>

Nota 23 - Diferencias de Cambio

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

Diferencia de Cambio por Depósitos	Jun-16	Jun-15
	M\$	M\$
Diferencia de cambio por depósitos	<u>(1.566)</u>	<u>30</u>
Total	<u><u>(1.566)</u></u>	<u><u>30</u></u>

Nota 24 - Contingencias, Juicios y Otros

1) Garantías directas

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

Fecha	Banco	Monto MUS\$	Monto M\$	Monto UF
25.08.2008	SCOTIABANK	15.000	-	-
26.11.2009	SECURITY	-	-	250.000
09.09.2010	CHILE	-	2.650.000	-
22.12.2010	SANTANDER	8.000	5.500.000	20.000
31.05.2010	INTERNACIONAL	3.500	1.000.000	-
23.12.2010	BBVA	9.000	-	-
17.05.2011	ITAU	14.000	-	-
17.05.2011	CORPBANCA	11.000	-	-
17.05.2011	CHILE	12.000	1.500.000	-
26.08.2013	BCI	12.000	3.000.000	-

TRICARD S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016 y 2015 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

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

Con fecha 26 de enero de 2016, la sociedad adquiere y mantiene en garantía por fiel cumplimiento de contrato con Transbank S.A. documento por UF 24.754.

2) Juicios y otras contingencias

A continuación se presenta un detalle de los juicios pendientes:

	N° Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Reclamaciones laborales	8	Indeterminada	2.634

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 25 - Medioambiente

Las actividades de la Sociedad no se encuentran dentro de las que pudieran afectar el medioambiente, por lo tanto a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometido recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de julio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros intermedios.