

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
CAT Administradora de Tarjetas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CAT Administradora de Tarjetas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CAT Administradora de Tarjetas S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a faint, light blue rectangular stamp.

Juan Pablo Carreño C.

Santiago, 14 de febrero de 2017

KPMG Ltda.

	INDICE	PAGINA
I	Estados Financieros CAT Administradora de Tarjetas S.A.	
	Estados de Situación Financiera	3
	Estados de Resultados Integrales	4
	Estados de Cambios en el Patrimonio	5
	Estados de Flujo de Efectivo	6
II	Notas y Revelaciones	
Nota 1	Información general	7
Nota 2	Principales criterios contables utilizados	7
Nota 3	Cambios contables	16
Nota 4	Hechos relevantes	16
Nota 5	Segmento de operación	17
Nota 6	Efectivo y equivalente de efectivo	18
Nota 7	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	19
Nota 8	Activos intangibles	21
Nota 9	Activo fijo	22
Nota 10	Impuesto corriente e impuestos diferidos	23
Nota 11	Otros activos	27
Nota 12	Depósitos y otras obligaciones a la vista	27
Nota 13	Obligaciones con bancos y otras obligaciones financieras	27
Nota 14	Provisiones	28
Nota 15	Otros pasivos	28
Nota 16	Contingencias y compromisos	29
Nota 17	Patrimonio	29
Nota 18	Intereses y reajustes	31
Nota 19	Comisiones	31
Nota 20	Resultados de operaciones financieras	31
Nota 21	Resultado de cambio neto	32
Nota 22	Provisiones por riesgo de crédito	32
Nota 23	Remuneraciones y gastos del personal	32
Nota 24	Gastos de administración	33
Nota 25	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	34
Nota 26	Otros ingresos y gastos operacionales	34
Nota 27	Operaciones con partes relacionadas	35
Nota 28	Políticas de gestión de riesgo	37
Nota 29	Hechos posteriores	45

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31/12/2016 MM\$	31/12/2015 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	5.908	6.538
Instrumentos para Negociación	6	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	7	737.848	636.441
Intangibles	8	4.979	3.402
Activo Fijo	9	2.403	1.607
Impuestos corrientes	10	5.010	-
Impuestos diferidos	10	18.224	18.667
Otros activos	11	30.111	41.948
Total activos		804.483	708.603
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	12	7.048	8.394
Obligaciones con bancos	13	575.503	497.056
Otras obligaciones financieras	13	24.064	9.748
Impuestos corrientes	10	-	573
Impuestos diferidos	10	4.171	2.384
Provisiones	14	25.176	25.517
Otros pasivos	15	32.497	43.142
Total pasivos		668.459	586.814
PATRIMONIO			
Atribuible a los propietarios de la sociedad:			
Capital	17	63.248	63.248
Reservas	17	-	-
Utilidades retenidas:		72.776	58.541
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	17	60.115	47.190
Utilidad (Pérdida) del período	17	21.101	18.918
Menos: Provisión para dividendos mínimos	17	(8.440)	(7.567)
Total patrimonio		136.024	121.789
Total pasivos y patrimonio		804.483	708.603

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31/12/2016 MM\$	31/12/2015 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	18	147.419	115.713
Gastos por intereses y reajustes	18	(23.095)	(14.915)
Ingreso neto por intereses y reajustes		124.324	100.798
Ingresos por comisiones	19	27.278	21.732
Gastos por comisiones	19	(8.588)	(7.246)
Ingreso neto por comisiones		18.690	14.486
Utilidad neta de operaciones financieras	20	194	320
Utilidad (pérdida) de cambio neta	21	111	2
Otros ingresos operacionales	26	2.247	495
Total ingresos operacionales		145.566	116.101
Provisiones por riesgo de crédito	22	(38.184)	(22.324)
INGRESO OPERACIONAL NETO		107.382	93.777
Remuneraciones y gastos del personal	23	(27.266)	(26.982)
Gastos de administración	24	(50.328)	(43.637)
Depreciaciones y amortizaciones	25	(1.489)	(1.200)
Deterioros	25	-	-
Otros gastos operacionales	26	(1.653)	(495)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(80.736)	(72.314)
RESULTADO OPERACIONAL		26.646	21.463
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		26.646	21.463
Impuesto a la renta	10	(5.545)	(2.545)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		21.101	18.918
Utilidad (Pérdida) por acción de los propietarios:			
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción		\$ 42.032,90	\$ 37.684,92

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de cambios en el patrimonio	Capital en acciones (MM\$)	Reservas (MM\$)	Utilidades retenidas (MM\$)	Total Patrimonio (MM\$)
Saldos al 1 de enero de 2016	63.248	-	58.541	121.789
Resultado integral				
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	21.101	21.101
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado integral del ejercicio	-	-	21.101	21.101
Otros cambios en el patrimonio				
Reversión de provisión para dividendos mínimos	-	-	1.574	1.574
Dividendos pagados	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	(8.440)	(8.440)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	63.248	-	72.776	136.024
Saldos al 1 de enero de 2015	91.461	(224.708)	192.729	59.482
Resultado integral				
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	18.918	18.918
Total resultado integral del ejercicio	-	-	18.918	18.918
Otros cambios en el patrimonio				
Reversión de provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(145.539)	(145.539)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	(7.567)	(7.567)
Aumentos de capital	196.495	-	-	196.495
Absorción de reservas	(224.708)	224.708	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	63.248	-	58.541	121.789

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.389.217	1.270.045
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.344.032)	(1.388.942)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(22.786)	(20.695)
Compra cartera de créditos de consumo	-	(179.459)
Otros pagos por actividades de operación	(8.306)	(4.374)
Intereses pagados	(21.129)	(4.878)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(8.423)	(5.129)
Otras entradas (salidas) de efectivo	22	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(15.437)	(333.432)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.159)	(3.410)
Intereses recibidos	194	321
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.965)	(3.089)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	196.495
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	279.172	551.145
Préstamos de entidades relacionadas	163.548	411.230
Pagos de préstamos	(202.711)	(61.106)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(215.244)	(609.909)
Dividendos pagados	(5.993)	(145.539)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	18.772	342.316
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(630)	5.795
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6.538	743
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	5.908	6.538

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

CAT Administradora de Tarjetas S.A. (en adelante la Sociedad) RUT: 99.500.840-8, es una sociedad anónima cerrada, con domicilio social en Agustinas 785 piso 3 de la comuna y ciudad de Santiago de Chile.

En su calidad de filial de Scotiabank Chile, son objetos de la Sociedad la emisión y operación de tarjetas de crédito y el otorgamiento de préstamos con y sin garantía. Estas actividades se encuentran autorizadas por Resolución N°98 del 25 de agosto de 2006, mediante la cual la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras la autoriza para ejercer el giro de emisor de Tarjetas de Crédito, de acuerdo a lo dispuesto en el numeral 1 de la letra B, del Título III del Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita bajo el código N°06-001 en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Con fecha 4 de mayo de 2015, Cencosud Administradora de Tarjetas S.A modifica su razón social a CAT Administradora de Tarjetas S.A.

Los estados financieros de CAT Administradora de Tarjetas S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 14 de febrero de 2017.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Bases de presentación.

Los presentes estados financieros de CAT Administradora de Tarjetas S.A., correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y, para todas aquellas materias no tratadas por ella y en la medida en que no se contrapongan con sus instrucciones, con las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF, primarán estos últimos.

A partir del año 2015, la Sociedad pasó a ser una Sociedad de Apoyo al Giro Bancario y, por tanto, cambió el marco de preparación y presentación de información financiera. La adopción del nuevo marco de preparación y presentación de información financiera no tuvo efectos significativos en los estados financieros.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en millones de pesos chilenos (MM\$), siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a la unidad de millón más cercana, excepto cuando se indica lo contrario.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

b) Reclasificaciones.

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas al rubro del cual forman parte al 31 de diciembre de 2016.

c) Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad, a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, son descritos en las siguientes notas:

- NOTA 8 Activos intangibles (vidas útiles)
- NOTA 9 Activo fijo (vidas útiles)
- NOTA 14 Provisiones
- NOTA 16 Contingencias y compromisos
- NOTA 22 Provisiones por riesgo de crédito

d) Provisiones Sobre Créditos Contingentes.

Los créditos contingentes se refieren a todas aquellas operaciones o compromisos en que la Sociedad asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes, como ocurre con el otorgamiento de avales, emisión o confirmación de cartas de crédito, emisión de boletas de garantía, líneas de crédito de disponibilidad inmediata, etc.

Los créditos contingentes no son registrados como activos. No obstante, para cubrir el riesgo de crédito se reconoce una provisión por eventuales pérdidas, cuyo resultado neto por concepto de constitución y liberación se incluye en el rubro "Provisiones por riesgo de crédito" del Estado del Resultado Integral del Período.

Para calcular las provisiones se considera como monto de exposición el equivalente al 35% de los créditos contingentes (Líneas de crédito de libre disposición).

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, según lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables.

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación, estimando que no tendrán impactos significativos en los estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

f) Transacciones en moneda extranjera.

1. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda funcional de la sociedad, es decir, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, que corresponde al peso chileno.

2. Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables como la Unidad de Fomento (U.F.) son registradas al tipo de cambio de la moneda o unidad reajutable correspondiente a la fecha en que la transacción cumple con los requerimientos de reconocimiento inicial. La U.F. es un índice de indexación chileno cuya unidad monetaria de denominación es el peso. La U.F. es determinada por adelantado en forma diaria, y se basa en los cambios de inflación del mes anterior. Al cierre de los Estados Financieros, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera y unidades reajustables son traducidas a pesos chilenos al tipo de cambio de la moneda o unidad reajutable correspondiente. La diferencia de cambio resultante, ya sea de liquidación de operaciones en moneda extranjera o de valuación de activos y pasivos monetarios es incluida en el Estado de resultados en la línea diferencia de cambio dentro del rubro utilidad (pérdida) de cambio neta, mientras que las diferencias que provienen de unidades reajustables son registradas en el Estado de resultados dentro del rubro ingresos por intereses y reajustes.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

3. Tipos de cambio.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre:

	2016	2015
UF	26.347,98	25.629,09
US\$	669,47	710,16

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

g) Activo Fijo.

Los activos fijos se valorizan al costo de adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gasto en los resultados de la Sociedad.

El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo un método lineal a partir de la vida útil de los diferentes componentes. Las vidas útiles consideradas para este efecto son las siguientes:

Tipo de activo fijo	Vida útil (en meses)
Equipamiento de tecnologías de la información	Entre 36 y 84
Planta y equipos	Entre 60 y 120
Mejoras en propiedades arrendadas (*)	Entre 60 y 120
Edificios y terrenos	Entre 300 y 480

La Sociedad revisa el valor residual y la vida útil de los activos fijos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

(*) Las mejoras en propiedades arrendadas son depreciadas en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la sociedad obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

h) Información financiera por segmentos operativos.

La Sociedad contempla un único segmento operativo “Créditos de consumo” cuya información es entregada regularmente a la administración superior sobre la cual se toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

El segmento operativo reportado deriva sus ingresos principalmente del financiamiento en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final del Retail del Grupo Cencosud en Chile.

i) Activos intangibles distintos de la plusvalía.

1. General.

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. Tan solo se registran en el balance aquellos activos cuyo costo puede medirse de forma fiable y de los que se espera obtener beneficios económicos futuros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

i) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

2. Programas informáticos.

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, con un límite de cinco años.

j) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se reconocen por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor.

Se establece una provisión para pérdidas esperadas de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, el incumplimiento o falta de pago, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

Las pérdidas por deterioro es la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los pagos futuros estimados. Las pérdidas son reconocidas en resultados.

Los créditos deteriorados son castigados cuando se consideran incobrables o cuando transcurre un tiempo prudencial sin que se obtenga su recuperación (máximo 6 meses). Para estos efectos, se castiga el saldo del crédito registrado en el activo, con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas. Las recuperaciones posteriores de créditos castigados se abonan al rubro "Provisiones por riesgo de crédito" del Estado de Resultados Integrales.

k) Efectivo y equivalente al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y las inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

l) Obligaciones con bancos y Otras obligaciones financieras.

Los préstamos y pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor justo, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos financieros mantenidos se valoran a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

La tasa efectiva es la tasa que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada o liquidada. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

m) Vacaciones del personal.

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

n) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajuste.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral del período sobre base devengada, usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin tomar en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, primas, descuentos y todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los reajustes corresponden a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF).

o) Ingresos y Gastos por Comisiones

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos mediante su consideración en la determinación de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos sobre base devengada.

Generalmente, los ingresos percibidos anticipadamente y gastos pagados por adelantado, relacionados con comisiones por servicios a prestar o recibir en un período futuro, son traspasados a resultados linealmente durante el tiempo que contractualmente cubre el pago o el cobro.

Los ingresos y gastos por comisiones que se generan por la prestación de un servicio determinado se reconocen en resultados a medida que se prestan los servicios.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta comprende tanto al impuesto corriente como diferido. Los impuestos, tanto si son del ejercicio corriente como si son diferidos, deben ser reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto o si surge de una combinación de negocios, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o a la plusvalía, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste de impuesto a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro sobre las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar, debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según las tasas que van a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable aprobada o a punto de aprobar en la fecha del balance y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten a revisión en cada fecha de balance.

q) Provisión para Dividendos Mínimos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos mínimos se contabilizan netos de la porción de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran en el rubro “Provisiones” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Provisión para Dividendos Mínimos”.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

r) Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias, las cuales están compuestas por 245.980 acciones serie A y 256.020 acciones serie B.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

s) Provisiones.

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

1. La Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita), como resultado de un suceso pasado,
2. es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
3. puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

t) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Sociedad compara el valor en libros de los mismos con su valor recuperable y reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta.

Para determinar el valor de usos, en caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Los activos no financieros, distintos del menor valor (plusvalía), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su monto incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en el estado de resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

u) Ganancias por Acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período por el número de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido, por su parte, se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período por la suma del número de las acciones en circulación más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que hayan afectado los presentes estados financieros.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Año 2016

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 15 de abril de 2016, se procedió a la renovación total del Directorio, designándose como Directores Titulares a los señores Francisco Sardón de Taboada, Jaime Soler Bottinelli, Juan Ernesto Matamoros, Patricio Rivas de Diego, Fernando Sáenz Castro y Heike Paulmann Koepfer, y como Directores Suplentes a los señores Albert Rajotte, Ricardo Bennett, Edgar Javier Aragón, Antonio Ureta Vial, Rafael Bilbao Deramond y Diego Marcantonio.
- Con fecha 13 de mayo de 2016, don Albert Rajotte presentó su renuncia al cargo de Director.
- En Sesión Ordinaria de Directorio N°116, celebrada con fecha 30 de junio de 2016, se acordó aceptar la renuncia presentada por los señores Fernando Sáenz Castro y Juan Matamoros al cargo de Director Titular, designando en su reemplazo a los señores Gonzalo Parral y Javier Chivite Ruiz.

De igual modo, en esa misma Sesión de Directorio, se acordó designar al señor Ignacio Sica Aranda en el cargo de Director Suplente que se encontraba vacante.

- En Sesión Ordinaria de Directorio N°117, celebrada con fecha 20 de julio de 2016, se acordó aceptar la renuncia presentada por los señores Rafael Bilbao Deramond e Ignacio Sica Aranda a los cargos de Director Suplente, designando en su reemplazo a la señora Maria Victoria Doberti y al señor Juan Matamoros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES, Continuación

Año 2015

Mediante carta N°04766 de fecha 10 de abril de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), aprobó la asociación entre Scotiabank Chile y The Bank of Nova Scotia, por una parte, y Cencosud S.A., Cencosud Retail S.A., Easy S.A. y Cencosud Fidelidad S.A. (ex Círculo Mas S.A.), por la otra, para el desarrollo en forma conjunta del negocio de retail financiero en Chile, que fuera comunicado a la SBIF y al mercado mediante Hecho Esencial de fecha 20 de junio de 2014.

Con fecha 1 de mayo 2015, y conforme a lo aprobado por el Directorio de Scotiabank Chile en Sesión Extraordinaria N°34/14 celebrada el día 20 de junio de 2014, el Banco, en conjunto con su matriz The Bank of Nova Scotia, han suscrito un acuerdo de asociación vinculante con Cencosud S.A., y sus filiales Easy, Cencosud Fidelidad S.A. y Cencosud Retail S.A., tendientes a establecer entre las partes una alianza estratégica para el desarrollo conjunto y, en forma exclusiva, del negocio de retail financiero de Cencosud en Chile.

Junto con el Acuerdo de Asociación se han suscrito todos los contratos necesarios para llevar a cabo la operación desde esta misma fecha, habiéndose obtenido para ello todas las aprobaciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá.

La operación implicó entre otros la adquisición por parte de Scotiabank Chile del 51% de las acciones de Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (“CAT”) y de Cencosud Corredores de Seguros y Servicios S.A., así como la adquisición, por parte de la Sociedad de Inversiones Fintesa Limitada, del 51% de las acciones de otras sociedades relacionadas al negocio de retail financiero, a saber, Operadora de Procesos S.A. y Servicios Integrales S.A. Cencosud S.A., mantendrá el 49% de la participación en dichas sociedades. El precio de la compraventa fue el equivalente de MMUS\$280, el que podrá experimentar ajustes conforme a lo pactado por las partes.

Al término del período de 15 años y, sin perjuicio de las prórrogas o renovaciones que las partes pudieran acordar, Cencosud S.A., tendrá opción para comprar el 51% de las sociedades mencionadas en el párrafo precedente.

NOTA 5 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La Sociedad, como parte del grupo de empresas Scotiabank, administra y mide el desempeño de sus operaciones por un único segmento de negocios denominado “Créditos de consumo”, cuya información es entregada regularmente a la administración superior para la toma de decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada período, es el siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Depósitos bancos nacionales	5.128	5.472
Depósitos en el exterior	780	1.066
Fondo fijo	-	-
Operaciones con liquidación en curso netas	-	-
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>5.908</u>	<u>6.538</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no mantiene saldos en instrumentos para negociación.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 7 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	

31 de diciembre de 2016

Créditos de consumo en cuotas	128.263	11.808	140.071	-	(12.592)	(12.592)	127.479
Deudores por tarjetas de crédito	600.488	40.902	641.390	-	(31.021)	(31.021)	610.369
Total	728.751	52.710	781.461	-	(43.613)	(43.613)	737.848

31 de diciembre de 2015

Créditos de consumo en cuotas	164.157	14.310	178.467	-	(18.119)	(18.119)	160.348
Deudores por tarjetas de crédito	449.854	48.320	498.174	-	(22.081)	(22.081)	476.093
Total	614.011	62.630	676.641	-	(40.200)	(40.200)	636.441

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 7 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, Continuación

b) Provisiones por riesgo de crédito

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resume como sigue:

	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2015	-	28.904	28.904
Incremento provisión compra cartera	-	25.140	25.140
Subtotal	-	54.044	54.044
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones de consumo	-	(41.228)	(41.228)
Total de castigos	-	(41.228)	(41.228)
Provisiones constituidas	-	27.384	27.384
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	40.200	40.200
Saldos al 1 de enero de 2016	-	40.200	40.200
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones de consumo	-	(54.938)	(54.938)
Total de castigos	-	(54.938)	(54.938)
Provisiones constituidas	-	58.351	58.351
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	43.613	43.613

Conforme a los antecedentes examinados por la administración de la Sociedad, las provisiones constituidas por riesgo de crédito cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos.

c) Compra Cartera de Colocaciones Retail Financiero

Durante el año 2015, la Sociedad "CAT Administradora de Tarjetas S.A.", adquirió del Banco Paris créditos de consumo según el siguiente detalle:

CONCEPTO	31/12/2015 MM\$
Valor par	202.671
Provisiones	<u>(27.741)</u>
Valor Neto de Provisiones	174.930
Valor Compra	<u>(179.459)</u>
Diferencia de Precio	4.529

(*) Incluye provisión adicional de MM\$1.923 y provisión por créditos contingentes de MM\$678

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 8 - ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y el movimiento de los activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Software o programas computacionales	31/12/2016 MM\$	31/12/2015 MM\$
Saldo inicial	6.712	4.285
Adiciones	3.036	1.736
Reclasificaciones	(366)	691
Bajas	-	-
Valor Bruto	<u>9.382</u>	<u>6.712</u>
Saldo inicial amortización acumulada	(3.310)	(2.399)
Amortización del período	(1.093)	(805)
Reclasificaciones	-	(106)
Bajas	-	-
Saldo final amortización acumulada	<u>(4.403)</u>	<u>(3.310)</u>
Total intangible neto	<u>4.979</u>	<u>3.402</u>

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

31 de diciembre de 2016	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo inicial	2.209	2.787	4.996
Adiciones	13	812	825
Reclasificaciones	34	332	366
Bajas	-	-	-
Subtotal	2.256	3.931	6.187
Saldo inicial depreciación acumulada	(1.576)	(1.813)	(3.389)
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Depreciación del período	(83)	(312)	(395)
Subtotal	(1.659)	(2.125)	(3.784)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	597	1.806	2.403

31 de diciembre de 2015	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo inicial	1.934	2.933	4.867
Adiciones	241	545	786
Reclasificaciones	34	(691)	(657)
Bajas	-	-	-
Subtotal	2.209	2.787	4.996
Saldo inicial depreciación acumulada	(1.493)	(1.607)	(3.100)
Reclasificaciones	-	106	106
Bajas	-	-	-
Depreciación del período	(83)	(312)	(395)
Subtotal	(1.576)	(1.813)	(3.389)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	633	974	1.607

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre del período ha constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, determinada en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Esta provisión se ha reflejado en el estado de situación financiera por el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	2016 MM\$	2015 MM\$
Pagos provisionales mensuales	8.834	5.974
Crédito por gastos de capacitación	168	152
Menos		
Provisión por impuesto a la renta	<u>(3.992)</u>	<u>(6.699)</u>
Total impuestos por cobrar (pagar)	<u>5.010</u>	<u>(573)</u>

b) Resultado por impuestos

El efecto del resultado por impuesto a la renta durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

CONCEPTO	2016 MM\$	2015 MM\$
Impuesto año corriente	(3.315)	(6.823)
Efecto por impuestos diferidos	<u>(2.230)</u>	<u>4.278</u>
Total	<u>(5.545)</u>	<u>(2.545)</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del resultado por impuestos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

CONCEPTO	2016		2015	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	MM\$
Resultado antes de impuestos		26.646		21.463
Impuesto año corriente	24,0	(6.395)	22,5	(4.829)
Diferencias permanentes	2,7	(731)	(4,1)	883
Efecto Renta año anterior	(2,5)	677	-	-
Efecto cambio de tasa	<u>(3,4)</u>	<u>904</u>	<u>(6,5)</u>	<u>1.401</u>
Total impuesto a la renta	<u>20,8</u>	<u>(5.545)</u>	<u>11,9</u>	<u>(2.545)</u>

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

d) Tasa de impuesto a la renta.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, que define, entre otros aspectos, el régimen tributario y la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018, permitiendo además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar, que de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la Ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta Atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente Integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo con lo anterior, y dado que la sociedad ha optado por el régimen Parcialmente Integrado, la tasa de impuesto corriente para el ejercicio 2016 es de 24%. Las tasas de impuestos diferidos, por su parte, fue de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

e) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se registran efectos en patrimonio por concepto de impuestos diferidos.

f) Activos y pasivos por impuestos diferidos

A continuación se detallan las diferencias imponibles y deducibles que componen los saldos por impuestos diferidos:

CONCEPTO	2016 MM\$	2015 MM\$
ACTIVOS		
Provisión sobre colocaciones	15.281	15.178
Provisión de vacaciones y bonos	537	283
Diferencias tributario-financiero activo fijo	1.007	727
Otras provisiones	1.399	2.479
Total Activos	18.224	18.667
PASIVOS		
Gastos diferidos	4.171	2.384
Total Pasivos	4.171	2.384

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

g) Circular Conjunta SII N°47 / SBIF N°3.478

A continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta:

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2016

Tipo de Colocación	Activos a valor de estados financieros MM\$	Activos a valor tributario		
		Total MM\$	Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
Colocaciones de consumo	781.461	770.063	-	1.977
Total	781.461	770.063	-	1.977

Provisiones sobre Cartera Vencida al 31.12.2016

Tipo de Colocación	Saldo al 1 de enero de 2016 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31 de diciembre de 2016
					MM\$
					MM\$
Colocaciones de consumo	3.028	(54.938)	53.887	-	1.977
Total	3.028	(54.938)	53.887	-	1.977

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.12.2016

	MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	19.449

Aplicación de Art. 31 N° 4 incisos primero y tercero

	MM\$
Castigos conforme a inciso primero	-
Castigos conforme a inciso tercero	-

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

g) Circular Conjunta SII N°47 / SBIF N°3.478, Continuación

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2015

Tipo de Colocación	Activos a valor tributario			
	Activos a valor de estados financieros	Total	Cartera vencida con garantía	Cartera vencida sin garantía
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones de consumo	676.641	669.938	-	3.028
Total	676.641	669.938	-	3.028

Provisiones sobre Cartera Vencida al 31.12.2015

Tipo de Colocación	Saldo al 1 de enero de 2015	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31 de diciembre de 2015
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones de consumo	-	(41.228)	44.256		3.028
Total	-	(41.228)	44.256	-	3.028

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.12.2015

	MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	14.301
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	17.098

Aplicación de Art. 31 N° 4 incisos primero y tercero

	MM\$
Castigos conforme a inciso primero	-
Castigos conforme a inciso tercero	-

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Gastos pagados por anticipado	112	-
Depósitos de dinero en garantía	7	-
Cuentas por cobrar varios deudores	9.043	7.688
Cuentas por cobrar a Cencosud	18.009	23.845
Cuentas por Cobrar Cat Corredora de Seguros	1.252	2.093
Cuentas por Cobrar Servicios Integrales	-	1.744
Cuentas por Cobrar Operadora de Procesos	-	1.322
Operaciones pendientes	699	4.704
Cuentas por cobrar Mastercard	-	1
Cuentas por cobrar Visa	31	-
Deudas varias del personal	-	12
Impuesto al valor agregado	424	-
Otros activos	534	539
Total	30.111	41.948

NOTA 12 - DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Los principales conceptos incluidos en el rubro “Depósitos y otras obligaciones a la vista son los siguientes:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	2.497	4.742
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	63	-
Otras obligaciones a la vista	4.488	3.652
Total	7.048	8.394

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Préstamos bancarios	568.611	489.612
Sobregiros en cuentas corrientes	6.892	7.444
Sub total obligaciones con bancos	575.503	497.056
Adeudado a establecimientos afiliados por el uso de tarjetas de crédito	12.822	1.096
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	11.242	8.652
Sub total otras obligaciones financieras	24.064	9.748
Total obligaciones financieras	599.567	506.804

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 14 - PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del saldo de este rubro se detalla a continuación:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Provisiones por vacaciones	900	1.179
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	5.072	7.180
Provisiones adicionales colocaciones de consumo	8.849	7.459
Provisión dividendo mínimo	8.440	7.567
Otras provisiones por contingencias	1.915	2.132
Total	25.176	25.517

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

CONCEPTO	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión dividendos mínimos	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones Adicionales	Otras contingencias	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1° de enero de 2015	2.163	-	-	-	2.096	4.259
Aplicación de las provisiones	(1.054)	-	-	-	-	(1.054)
Provisiones constituidas	70	7.567	6.502	5.536	36	19.711
Incremento provisión compra cartera	-	-	678	1.923	-	2.601
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.179	7.567	7.180	7.459	2.132	25.517
Aplicación de las provisiones	(279)	(7.567)	-	-	-	(7.846)
Provisiones constituidas	-	8.440	-	1.390	-	9.830
Liberación de provisiones	-	-	(2.108)	-	(217)	(2.325)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	900	8.440	5.072	8.849	1.915	25.176

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	13.583	14.169
Cuentas por Pagar a Operadora de Procesos S.A	5.327	4.729
Cuentas por Pagar a Servicios Integrales S.A.	3.325	6.019
Cuentas por Pagar Cat Corredora de Seguros S.A.	4.232	8.554
Cuentas por Pagar Grupo Cencosud	5.493	6.242
Otros pasivos	537	3.429
Total otros pasivos	32.497	43.142

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 16 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance:

La Sociedad mantiene registrado en cuentas de orden (fuera de balance), los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro.

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	2.006.795	1.971.998
Boleta de garantía	19.434	13.683
Total	2.026.229	1.985.681

b) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que estas causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por la Sociedad en los presentes estados financieros.

NOTA 17 - PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital pagado de la Sociedad está representado por 502.000 acciones íntegramente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones durante los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	31/12/2016	31/12/2015
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	502.000	14.000
Emisión de acciones pagadas	-	488.000
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total	502.000	502.000

El capital social al 31 de diciembre de 2016 está representado por acciones ordinarias, compuestas por 245.980 acciones Serie A y 256.020 acciones Serie B. Las acciones de la serie A son equivalentes a la serie B y sólo se diferencian en sus dueños.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 17 – PATRIMONIO, Continuación

b) Distribución de accionistas al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Accionistas	Nº de acciones	% de participación
Scotiabank Chile	256.020	51%
Cencosud S.A.	245.980	49%
Total	502.000	100%

c) Dividendos

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de marzo de 2015, se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$139.202. En Junta ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de abril de 2015 se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$6.337.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 15 de abril de 2016, se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$5.993, equivalente a \$11.938,98625 por acción

d) Provisión para dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha constituido una provisión para dividendos mínimos de MM\$8.440 (MM\$7.567 al 31/12/2015) equivalente al 40% de las utilidades, reflejando como contrapartida una rebaja patrimonial por el mismo monto en el rubro de “Utilidades retenidas”.

e) Beneficio por acción

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene emisiones convertibles en acciones que otorguen privilegios o derechos, que por alguna contingencia puedan hacerlos convertibles. De esta manera la composición de la utilidad o pérdida diluida y básica es la siguiente:

Utilidad básica y utilidad diluida	31/12/2016	31/12/2015
	\$	\$
Beneficio/Pérdida básica por acción	42.032,90	37.684,92
Beneficio/Pérdida diluido por acción	42.032,90	37.684,92

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 18 - INTERESES Y REAJUSTES

La composición de los ingresos y gastos por intereses y reajustes es la siguiente:

CONCEPTO	Intereses		Reajustes		Totales	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos:						
Créditos de consumo en cuotas	31.094	21.541	-	-	31.094	21.541
Créditos por tarjetas de crédito	116.247	93.987	-	-	116.247	93.987
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	78	185	78	185
Total	147.341	115.528	78	185	147.419	115.713
Gastos:						
Obligaciones con bancos	(23.095)	(12.918)	-	-	(23.095)	(12.918)
Otros gastos por intereses o reajustes	-	(1.997)	-	-	-	(1.997)
Total	(23.095)	(14.915)	-	-	(23.095)	(14.915)
Ingreso neto por intereses y reajustes	124.246	100.613	78	185	124.324	100.798

NOTA 19 – COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

Ingresos por comisiones:	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	23.146	20.218
Comisiones por servicios de tarjetas	4.132	1.514
Total	27.278	21.732
Gastos por comisiones:	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Remuneraciones por operación de tarjetas de crédito	(8.424)	(7.205)
Otras comisiones	(164)	(41)
Total	(8.588)	(7.246)
Ingreso neto por comisiones	18.690	14.486

NOTA 20 – RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

El detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Resultado por inversiones en fondos mutuos	194	320
Totales	194	320

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 21 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

A continuación se detalla la composición del resultado de cambio neto:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Utilidad por diferencia de cambio	166	32
Pérdida por diferencia de cambio	(55)	(30)
Total	111	2

NOTA 22 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito, se resume como sigue:

31/12/2016	Créditos de consumo	Provisiones adicionales	Créditos contingentes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones	(58.351)	(1.390)	-	(59.741)
Liberación de provisiones	-	-	2.108	2.108
Recuperación de activos castigados	19.449	-	-	19.449
Resultado neto al 31/12/2016	(38.902)	(1.390)	2.108	(38.184)

31/12/2015	Créditos de consumo	Provisiones adicionales	Créditos contingentes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones	(27.384)	(5.536)	(6.502)	(39.422)
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	17.098	-	-	17.098
Resultado neto al 31/12/2015	(10.286)	(5.536)	(6.502)	(22.324)

NOTA 23 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015, es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	(13.175)	(13.612)
Bonos o gratificaciones	(8.505)	(9.134)
Indemnización por años de servicio	(2.814)	(842)
Gastos de capacitación	(168)	(122)
Otros gastos de personal	(2.604)	(3.272)
Total	(27.266)	(26.982)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Gastos de Administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(198)	(119)
Arriendos de oficina	(5.685)	(3.810)
Arriendo de equipos	-	-
Primas de seguro	(479)	(177)
Materiales de oficina	(419)	(245)
Gastos de informática y comunicaciones	(2.575)	(2.432)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(248)	(124)
Servicio de vigilancia y transporte de valores	(101)	(47)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	-	-
Gastos judiciales y notariales	(82)	(229)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(86)	(5)
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	(214)	(9)
Otros gastos generales de administración	(10.654)	(8.436)
Servicios subcontratados		
Procesamiento de datos	-	-
Venta de productos	-	-
Evaluación de créditos	-	-
Otros	(17.759)	(14.745)
Gastos del directorio		
Remuneraciones del Directorio	-	-
Otros gastos del Directorio	-	-
Publicidad y propaganda	(11.249)	(12.703)
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones de bienes raíces	-	-
Patentes	(423)	(368)
Otros impuestos	(156)	(67)
Aporte a SBIF	-	(121)
Total	(50.328)	(43.637)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 25 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015, se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Depreciación del activo fijo	(396)	(395)
Amortización de activos intangibles	(1.093)	(805)
Deterioros	-	-
Total	(1.489)	(1.200)

NOTA 26 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

A continuación se detallan los otros ingresos y los otros gastos operacionales por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a) Otros ingresos operacionales

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Liberación provisiones por contingencias	223	-
Recuperación de gastos	212	304
Ingresos por obligaciones prescritas	1.354	-
Incentivos recibidos Visa y Mastercard Internacional	451	180
Descuentos por Pronto Pago	7	11
Total	2.247	495

b) Otros gastos operacionales

CONCEPTO	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Castigos por riesgo operacional	(662)	(472)
Castigo Materiales Obsoletos	(803)	-
Otros gastos operacionales	(188)	(23)
Total	(1.653)	(495)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 27 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran como partes relacionadas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la Sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la Sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la Sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la Sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las Sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por si sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la Sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una Sociedad por acciones.

Por otra parte, el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales de la Sociedad.

a) Activos y pasivos con empresas relacionadas

	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Activos:		
Depósitos en cuentas corrientes	4	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-
Recaudaciones por cobrar	15.077	19.523
Otras cuentas por cobrar	4.198	9.481
Pasivos		
Préstamos bancarios	575.503	497.056
Adeudado a establecimientos afiliados por el uso de tarjetas de crédito	12.153	330
Cuentas y documentos por pagar	18.377	25.544
Otros pasivos	132	199

b) Resultados de operaciones con partes relacionadas:

	31/12/2016	31/12/2015
	MM\$	MM\$
Gastos por intereses y reajustes	(23.095)	(12.918)
Gastos por comisiones y servicios	(8.358)	(7.097)
Utilidad y pérdida por negociación	191	320
Gastos de administración	(20.806)	(14.433)
Otros ingresos	494	315

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 27 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, Continuación

c) Contratos con partes relacionadas:

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han celebrado contratos con partes relacionadas por transacciones distintas a las operaciones habituales del giro.

d) Directorio y personal clave de la Sociedad

El Directorio de la Sociedad está conformado por las siguientes personas:

Titulares

- Francisco Sardón de Taboada
- Jaime Soler Botinelli
- Patricio Rivas De Diego
- Heike Paulmann Koepfer
- Gonzalo Parral
- Javier Chivite

Suplentes:

- Ricardo Bennett de la Vega
- Diego Marcantonio
- Antonio Ureta Vial
- María Victoria Doberti
- Juan Matamoros
- Edgar Aragón

La Administración superior, por su parte, está conformada por las siguientes personas:

- | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| - Eulogio Guillermo Guzman Llona | Gerente General |
| - Luis Alberto Aubele Ramirez | Gerente de Administración y Finanzas |
| - Marcelo Ramirez Moreno | Gerente de Distribución |
| - Adolfo Bustamante Bordagorry | Gerente de Personas |
| - Eduardo Ignacio Quiroga Paz | Gerente de Riesgos |
| - Vjekoslav Ivan Tepes Cancino | Subgerente de Auditoría |

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones con cargo a resultado de equipo gerencial clave de CAT Administradora de Tarjetas S.A asciende a MM\$1.166 (incluyen remuneración mensual y bonos) por el período terminado el 31 de diciembre de 2016 (MM\$1.256 al 31 de diciembre de 2015).

Los directores de la sociedad no perciben dietas de ningún tipo.

f) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

- Las transacciones con empresas relacionadas por operaciones normales del negocio se encuentran efectuadas en condiciones de mercado.
- Los intereses cargados a partes relacionadas son intereses comerciales normales.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se ha constituido ninguna provisión de incobrables por transacciones con partes relacionadas.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO.

1. Caracterización de instrumentos financieros constitutivos de posiciones.

a) Categorías de instrumentos financieros (clasificación y presentación).

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Sociedad son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Sociedad presenta la siguiente clasificación por categoría de instrumentos financieros.

Tabla 1 Clasificación de instrumentos financieros

CLASIFICACIÓN	GRUPO	2016		2015	
		Valor Libro MM\$	Valor Justo (informativo) MM\$	Valor Libro MM\$	Valor Justo (informativo) MM\$
Préstamos y Cuentas por cobrar	Efectivo y depósitos en bancos	5.908	5.908	6.538	6.538
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	737.848	746.594	636.441	672.315
	Otros activos	30.111	30.111	41.948	41.948
Pasivos Financieros y Cuentas por Pagar	Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.048	7.048	8.394	8.385
	Obligaciones con bancos	575.503	578.926	497.056	483.640
	Otras obligaciones financieras	24.064	24.064	9.748	11.077
	Otros pasivos	32.497	32.497	43.142	40.907

b) Caracterización general.

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar incorpora efectivo en caja, saldos mantenidos en bancos y cuentas por cobrar relacionadas principalmente con el negocio de tarjetas de crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Sociedad.

Los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad incluyen obligaciones con bancos e instituciones financieras y cuentas por pagar, entre otros.

2) Metodologías de valorización (al inicio y sucesivas)

Los instrumentos financieros que se contabilizan a valor justo en el estado de situación financiera, son medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

2) Metodologías de valorización (al inicio y sucesivas), Continuación

Nivel II: Información (“inputs”) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no posee instrumentos financieros contabilizados a valor justo.

Adicionalmente, se ha estimado el valor justo para efectos informativos (tabla 1) de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado. Para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor justo no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y la porción corriente de préstamos bancarios.

El valor justo de la porción no corriente de los préstamos bancarios ha sido estimado mediante el descuento de los flujos futuros definidos en las condiciones de cada obligación. Como supuesto simplificador, la Sociedad ha estimado los flujos provenientes de obligaciones a tasa de interés variable utilizando la última tasa conocida como la tasa fija para todo el período remanente.

3) Efectos particulares en cuentas de resultados y patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta la siguiente desagregación de los efectos en cuentas de resultados y patrimonio, en función de los instrumentos financieros que los generan.

Tabla 2. Efectos particulares en cuentas de resultados y patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016

CLASIFICACIÓN	Efectos en resultados				Patrimonio
	Intereses	Otras Ganancias (pérdidas)	Unidades de Reajustes (UF)	Diferencia de Cambio	Pérdidas y Utilidades
Inversiones en Fondos Mutuos	-	194	-	-	-
Obligaciones con Bancos	(23.095)	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

CLASIFICACIÓN	Efectos en resultados				Patrimonio
	Intereses	Otras Ganancias (pérdidas)	Unidades de Reajustes (UF)	Diferencia de Cambio	Pérdidas y Utilidades
Inversiones en Fondos Mutuos	-	320	-	-	-
Obligaciones con Bancos	(12.405)	-	-	-	-

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

4) Reclasificaciones.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no ha presentado reclasificaciones para ninguna de las categorías de instrumentos financieros descritas.

5) Garantías.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no mantiene garantías con terceros.

6) Derivados implícitos.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

7) Incumplimientos.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

8) Coberturas.

La Sociedad no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados de cobertura.

9) Caracterización de riesgos financieros.

El Directorio de CAT Administradora de Tarjetas S.A. comprende que contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Sociedad, mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto, la Sociedad ha adoptado una estrategia de gestión del riesgo financiero simple, y a la vez robusta, en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

La mencionada estrategia se apoya en los siguientes componentes:

- Estructura de Gobierno Corporativo
- Segregación de funciones
- Ambiente de control
- Metodologías de apoyo para la toma de decisiones
- Sistemas de información
- Procedimientos formalmente documentados
- Planes de contingencia

En términos generales, los esfuerzos de la Sociedad apuntan a mantener una política sustentable en el desarrollo de su negocio, cuya naturaleza incorpora un número importante de riesgos asociados. En consecuencia, la estrategia de la Sociedad tiene un enfoque orientado a mantener una fuerte solvencia financiera, velar por el adecuado manejo del capital de trabajo, y tomar acciones necesarias para minimizar el riesgo financiero proveniente de la exposición de los compromisos crediticios.

De esta manera, CAT Administradora de Tarjetas S.A. identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

a) Riesgo de crédito.

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Sociedad.

a.1) Exposiciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta el monto por categoría de activo financiero que mejor representa el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito sin considerar garantías o mejoras crediticias.

Tabla 3. Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de activo financiero.

GRUPO	Valor Libro	
	31.12.2016	31.12.2015
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5.908	6.538
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	737.848	636.441
Otros activos	30.111	41.948

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en Deudores por venta. En este último se incluyen principalmente cuentas por cobrar a clientes Tarjeta Mas Paris, Tarjeta Jumbo Más, Mas Easy, Tarjeta Cencosud Visa o Mastercard, Tarjeta Cencosud Cerrada y Créditos de Consumo en cuotas, representada en una cartera de colocaciones por montos ascendentes a MM\$ 781.461, con un monto de provisiones de riesgo de crédito por MM\$ 43.613

Dada la importancia relativa de la exposición asociada al negocio de tarjetas de crédito sobre el total de la exposición máxima por riesgo de crédito, la Sociedad ha orientado su gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que toma en consideración la naturaleza masiva y atomizada de la cartera de clientes, razón por la cual se estructura en términos de la selección de clientes, de gestión sobre la cartera y recuperación de clientes en mora.

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

a) Riesgo de crédito, Continuación.

a.2) Definición del negocio.

La Sociedad desarrolla en Chile el negocio de Servicios Financieros para la alianza entre Scotiabank Chile y el Grupo Cencosud, la que administra los productos Tarjeta Cencosud Visa, Tarjeta Cencosud MasterCard, Tarjeta Cencosud Cerrada, Tarjeta Más Paris, Tarjeta Jumbo Más, Tarjeta Más Easy, además de Créditos de consumo en cuotas

CAT Administradora de Tarjetas S.A., se define como una empresa multisegmento que tiene como mercado objetivo primario las personas naturales pertenecientes a los segmentos socio económicos de clase media tradicional y clase media emergente C2, C3 y D, y como mercado secundario el segmento ABC1. Cabe resaltar que, dentro de los segmentos mencionados, el foco principal de la empresa son los Clientes Cencosud.

Es un negocio ampliamente atomizado y masivo, con un parque total de 2.505.607 clientes con Tarjetas, dentro de las cuales 1.292.620 registran cuentas por cobrar, con deudas y cupos promedio por clientes de \$485.397 y \$1.505.035 respectivamente, y una utilización cercana al 32,25% de las líneas de crédito autorizadas. Además cuenta con un parque de operaciones de créditos de consumo de 91.360 con saldo promedio de 1.492.612.”

La oferta de crédito está abierta para ser utilizada tanto para financiar compras en todos los retail de Cencosud como en el resto del comercio establecido, además de entregar productos de efectivo de libre disponibilidad.

Esta característica masiva de la cartera de colocaciones, requiere que los procesos de crédito y cobranza, desde la apertura de las cuentas hasta las gestiones de cobranza, sean extremadamente estandarizados y automatizados, donde tienen un rol fundamental las estrategias definidas, los modelos score (modelos de predicción estadísticos) y su implementación en sistemas World Class en todas las fases del proceso de crédito.

a.3) Proceso de crédito y cobranza.

El proceso de apertura de cuentas está alojado en un motor de decisión (CDA software de FICO CO.), el cual permite evaluación en línea, donde están las reglas de políticas, que incorporan variables demográficas, de ingresos, comportamiento comercial y modelos estadísticos de predicción de comportamiento (scoring), mediante los cuales se toman las decisiones de aprobación o rechazo y se definen los cupos autorizados.

Otra fuente de apertura de líneas de crédito, se genera a través del proceso de pre aprobación de cuentas, establecida a través del cruce de la información de comportamiento de compras del cliente en cada uno de los negocios del Grupo Cencosud, la información de los Bureau de crédito y la información consolidada dispuesta por SBIF para el sistema bancario.

Para la fase de mantención de clientes, se cuenta con estrategias de decisión, modelos score de comportamiento (behavior) y tácticas de acción parametrizadas en TRIAD (software de FICO CO., líder mundial en el desarrollo de sistemas de administración y gestión del riesgo e inteligencia de negocios), mediante las cuales se segmentan y parametrizan la gestión de límites de crédito; sobregiros y gestión de cobranza.

El proceso de cobranza, se gestiona a través de Cyber Financial en todas sus etapas, desde la cobranza comercial en los primeros días de mora, hasta la cobranza judicial y recuperación de deudas castigadas. Las renegociaciones son parte de la estrategia de cobranza y se focalizan en la normalización de deudas, principalmente a aquellos clientes con mora sobre los 90 días y que manifiestan una voluntad cierta de pago, la cual se garantiza a través de la exigencia de un abono previo a la normalización de la cuenta.

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

a) Riesgo de crédito, Continuación.

a.4) Sistemas de información, control.

La gran cantidad de clientes, genera la necesidad de tener una plataforma de información amplia y robusta, control y monitoreo del proceso de crédito y cobranza, el conocimiento del comportamiento de compra y pago de los clientes y una serie de indicadores y reportes de gestión para verificar la calidad de la cartera, el riesgo de la venta, las proyecciones de resultados, el funcionamiento de las políticas y proceso y el cumplimiento de los presupuestos, entre otros.

a.5) Análisis de riesgo de crédito.

El reconocimiento adecuado del riesgo de la cartera es fundamental para el desarrollo del negocio financiero.

La Sociedad cuenta con dos tipos de modelos predictivos para la determinación de provisiones, uno para tarjetas de crédito y otro para Créditos de Consumo en cuotas, los cuales buscan anticipar la pérdida esperada de cada producto a través de análisis de distintas variables predictivas tales como el nivel de deterioro de la cuenta, antigüedad del producto, cupos de cliente y tipo de producto. Además presenta provisiones para los cupos no utilizado o líneas disponibles, provisiones adicionales para las carteras renegociadas y provisiones macroeconómicas anti cíclicas de tipo voluntarias.

El modelo de provisiones, la predictibilidad y la suficiencia de éstas, es monitoreado en forma periódica por el Directorio de CAT Administradora de Tarjetas S.A.

a.6) Separación de funciones.

La responsabilidad en la gestión del riesgo recae en la Gerencia Divisional de Riesgo, que reporta directamente a la Gerencia General de CAT Administradora de Tarjetas S.A., con absoluta independencia de las áreas comerciales. El modelo de crédito definido está descentralizado en la operación y centralizado en la decisión bajo la dependencia de la Gerencia General de CAT Administradora de Tarjetas S.A.

a.7) Efecto de garantías sobre las exposiciones.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas. Sin embargo, los deudores por ventas se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros de desgravamen, que cubren el riesgo de fallecimiento de deudores.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

a) Riesgo de crédito, Continuación.

a.8) Concentraciones.

La Sociedad identifica sus concentraciones por riesgo de crédito en función de la contraparte relevante para cada categoría de activos financieros.

Tabla 4. Diversificación de contrapartes.

GRUPO	Contraparte	MONTO		EXPOSICIÓN	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		MM\$	MM\$	%	%
Efectivo y depósitos en bancos	Bancos Nacionales	5.128	5.472	86,8%	83,7%
	Bancos Extranjeros	780	1.066	13,2%	16,3%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Instituciones no financieras	781.461	676.641	100,0%	100,0%

En línea con lo evidenciado anteriormente, la Sociedad mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por deudores comerciales, los cuales, debido al alto grado de atomización de la cartera de clientes (en términos de dispersión geográfica, edades y estrato socio-económico, entre otros), han sido segmentados de acuerdo a las escalas crediticias internas utilizadas por la Sociedad.

a.9) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados.

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Sociedad monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados.

b) Riesgo de liquidez

En Chile la liquidez externa se mantiene estable así mismo a nivel local tanto para las tasas de interés de corto y largo plazo se mantienen los niveles acotados o bajos en comparación a los patrones históricos. En este escenario el fondeo se presenta favorable. La Sociedad ha mantenido la administración del período calzado de acuerdo al balance con operaciones principalmente a un año.

La Sociedad presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros:

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

b) Riesgo de liquidez, Continuación

Tabla 5. Análisis de vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2016:

INSTRUMENTO	Bandas temporales		Total
	0-6 meses	6-12 meses	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones con bancos	207.070	368.433	575.503
Otras obligaciones financieras	24.064	-	24.064
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.048	-	7.048
Otros pasivos	32.497	-	32.497

Al 31 de diciembre de 2015:

INSTRUMENTO	Bandas temporales		Total
	0-6 meses	6-12 meses	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones con bancos	189.753	307.303	497.056
Otras obligaciones financieras	9.748	-	9.748
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.394	-	8.394
Otros pasivos	43.142	-	43.142

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Sociedad cuenta con políticas de gestión de liquidez orientadas al cumplimiento oportuno de sus obligaciones, con la administración de excedentes de caja no mayores a siete días de inversión minimizando el riesgo de iliquidez en sus operaciones.

Las políticas de gestión de liquidez que establecen el marco de acción general se han comportado en perfecto equilibrio para administrar los flujos de pagos. Para el caso de rentabilizar los excedentes de corto plazo existe disponibilidad inmediata lo que permite optimizar tanto el saldo en cuenta corriente en momentos superavitarios como las necesidades propias de la caja.

Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde a la posición de liquidez, la cual se mide y controla diariamente a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y del efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos; para un determinado plazo y banda temporal.

Adicionalmente, en caso de existir un déficit de caja y necesitar financiamiento, se puede utilizar la línea de crédito bancaria y acceso al fondeo directo de mediano a largo plazo provisto por parte de Scotiabank Chile.

c) Riesgo de mercado.

Como resultado de la asociación con Scotiabank, este riesgo se traspasa en su mayor parte a esa entidad al obtener financiamiento de este a plazos que coinciden, en términos generales, con los de las colocaciones en créditos de consumo y en tarjetas que tiene la entidad.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación


9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

d) Riesgo por tasa de interés.

La Sociedad no está libre al riesgo de mercado ante las variaciones de las tasas de interés, las que podrían afectar su resultado operacional, lo cual puede ser mitigado a través de un buen control de los activos y pasivos que garanticen el cumplimiento de las metas y políticas establecidas de la Sociedad por medio de una revisión periódica de la exposición al riesgo de tasa de interés de sus activos y obligaciones.

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES


Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los mismos.



Marcelo Latorre Tejos
Subgerente de Contabilidad



Luis Aubele Ramírez
Gerente de Administración y Finanzas



Eulogio Guzmán Llona
Gerente General