

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
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, Método Directo

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.:

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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.



Ernesto Guzmán V.

Santiago, 29 de enero de 2019

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	19
Nota 4	Hechos relevantes	19
Nota 5	Segmento de operación	20
Nota 6	Efectivo y equivalente de efectivo	20
Nota 7	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	21
Nota 8	Activos intangibles	23
Nota 9	Activo fijo	24
Nota 10	Impuesto corriente e impuestos diferidos	25
Nota 11	Otros activos	29
Nota 12	Depósitos y otras obligaciones a la vista	29
Nota 13	Obligaciones con bancos y otras obligaciones financieras	30
Nota 14	Provisiones	30
Nota 15	Otros pasivos	31
Nota 16	Contingencias y compromisos	31
Nota 17	Patrimonio	32
Nota 18	Intereses y reajustes	33
Nota 19	Comisiones	34
Nota 20	Resultados de operaciones financieras	34
Nota 21	Resultado de cambio neto	34
Nota 22	Provisiones por riesgo de crédito	35
Nota 23	Remuneraciones y gastos del personal	35
Nota 24	Gastos de administración	36
Nota 25	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	37
Nota 26	Otros ingresos y gastos operacionales	37
Nota 27	Operaciones con partes relacionadas	38
Nota 28	Políticas de gestión de riesgo	40
Nota 29	Hechos posteriores	48

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	5.380	5.063
Instrumentos para Negociación	6	3.476	11.500
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	7	1.075.227	914.867
Intangibles	8	21.657	11.126
Activo Fijo	9	7.422	2.464
Impuestos corrientes	10	-	-
Impuestos diferidos	10	21.288	18.882
Otros activos	11	42.576	39.630
Total activos		1.177.026	1.003.532
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	12	7.259	7.227
Obligaciones con bancos	13	899.288	755.215
Otras obligaciones financieras	13	35.254	30.659
Impuestos corrientes	10	1.631	2.655
Impuestos diferidos	10	-	-
Provisiones	14	27.457	22.992
Otros pasivos	15	37.509	39.467
Total pasivos		1.008.398	858.215
PATRIMONIO			
Atribuible a los propietarios de la sociedad:			
Capital	17	63.248	63.248
Reservas	17	-	-
Utilidades retenidas:		105.380	82.069
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	17	85.177	70.665
Utilidad (Pérdida) del período	17	33.671	19.007
Menos: Provisión para dividendos mínimos	17	(13.468)	(7.603)
Total patrimonio		168.628	145.317
Total pasivos y patrimonio		1.177.026	1.003.532

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	18	214.310	177.354
Gastos por intereses y reajustes	18	(26.750)	(24.205)
Ingreso neto por intereses y reajustes		187.560	153.149
Ingresos por comisiones	19	35.955	37.659
Gastos por comisiones	19	(8.535)	(8.580)
Ingreso neto por comisiones		27.420	29.079
Utilidad neta de operaciones financieras	20	322	244
Utilidad (pérdida) de cambio neta	21	445	(149)
Otros ingresos operacionales	26	898	1.582
Total ingresos operacionales		216.645	183.905
Provisiones por riesgo de crédito	22	(83.075)	(74.247)
INGRESO OPERACIONAL NETO		133.570	109.658
Remuneraciones y gastos del personal	23	(27.999)	(24.948)
Gastos de administración	24	(56.706)	(57.261)
Depreciaciones y amortizaciones	25	(3.829)	(1.956)
Deterioros	25	-	-
Otros gastos operacionales	26	(1.714)	(2.400)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(90.248)	(86.565)
RESULTADO OPERACIONAL		43.322	23.093
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		43.322	23.093
Impuesto a la renta	10	(9.651)	(4.086)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		33.671	19.007
Utilidad (Pérdida) por acción de los propietarios:			
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción		\$ 67.073,05	\$ 37.863,38

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital en acciones (MM\$)	Reservas (MM\$)	Utilidades retenidas (MM\$)	Total Patrimonio (MM\$)
Saldos al 1 de enero de 2018	63.248	-	82.069	145.317
Resultado integral				
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	33.671	33.671
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado integral del ejercicio	-	-	33.671	33.671
Otros cambios en el patrimonio				
Reversión de provisión para dividendos mínimos	-	-	7.603	7.603
Dividendos pagados	-	-	(4.495)	(4.495)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	(13.468)	(13.468)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	63.248	-	105.380	168.628
Saldos al 1 de enero de 2017	63.248	-	72.776	136.024
Resultado integral				
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	19.007	19.007
Total resultado integral del ejercicio	-	-	19.007	19.007
Otros cambios en el patrimonio				
Reversión de provisión para dividendos mínimos	-	-	8.440	8.440
Dividendos pagados	-	-	(10.551)	(10.551)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	(7.603)	(7.603)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	63.248	-	82.069	145.317

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Colocación y recaudación de préstamos	98.766	82.210
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(129.257)	(169.746)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(31.004)	(25.526)
Otros pagos por actividades de operación	(17.121)	(10.253)
Intereses pagados	(21.428)	(19.500)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(7.238)	(6.869)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	997
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(107.282)	(148.687)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(19.297)	(7.932)
Intereses recibidos	322	244
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(18.975)	(7.688)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.114.264	595.015
Pagos de préstamos	(991.219)	(417.434)
Dividendos pagados	(4.495)	(10.551)
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	118.550	167.030
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(7.707)	10.655
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	16.563	5.908
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	8.856	16.563

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 2018 y 2017**

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 2018, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 29 de enero de 2019.

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

b) 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

c) 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 de 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 2018 y 2017

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación**d) 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 en o después del 1 de enero de 2019, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación. De estas, se espera que la Norma NIIF 16 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros de la sociedad en su período de aplicación inicial. Las demás normas se estima que no tendrán impactos significativos:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 9: Instrumentos Financieros	La SBIF ha dispuesto que no será aplicada mientras no lo disponga como estándares de uso obligatorio para todos los bancos.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, Continuación

Norma NIIF 16 Arrendamientos

La sociedad adoptará la Norma NIIF 16 “Arrendamientos” a contar del 1 de enero de 2019. Para tal efecto, se ha evaluado el impacto estimado de su aplicación inicial en los estados financieros que se presenten a contar de dicha fecha.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento”, la SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

De este modo, la sociedad debe reconocer activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos de bienes inmuebles. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque se reconocerán cargos por depreciación de activos por derecho de uso y gastos por interés sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la sociedad reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

Además, se dejarán de reconocer provisiones por arrendamientos operativos que se evalúan como onerosos. En cambio, se incluirán los pagos adeudados en un pasivo por arrendamiento.

La sociedad planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

En base a la información actualmente disponible, se estima que la sociedad reconocerá activos y pasivos por arrendamiento de MM\$63.206 al 1 de enero de 2019, con un efecto en el límite de apalancamiento máximo de MM\$6.637 (equivalente al 10,5%).

La sociedad no registra subarrendamientos ni arrendamientos financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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:

	2018	2017
UF	27.565,79	26.798,14
US\$	693,85	614,75

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

h) 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.

Tanto las licencias adquiridas como 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 2018 y 2017**

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 razonable, 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 reajustes.

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 2018 y 2017**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley 20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 10).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, Continuación

(o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, Continuación

Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2018 y para los años sucesivos será de un 27%.

Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 - 2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Régimen Parcialmente Integrado.

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.

Para tales efectos, la Sociedad ha constituido una Provisión para Dividendos Mínimos equivalente al 40% de las utilidades líquidas a repartir. 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 denominada “Provisión para Dividendos Mínimos”.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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 2018 y 2017**

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.

v) Adopción inicial NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 a contar del 1 de enero de 2018, no teniendo ningún efecto en los presentes estados financieros.

Esta norma reemplazó a la norma NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, a la Norma NIC 11 “Contratos de Construcción” y a las interpretaciones relacionadas, estableciendo un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Para estos efectos, incluye, como principio básico, el que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes, por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. De esta manera, dispone que los ingresos de actividades ordinarias deben reconocerse cuando (o a medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

Los principales ingresos de explotación de la sociedad corresponden a los intereses asociados al otorgamiento de préstamos, a las comisiones por el servicio de recaudación de seguros y a las comisiones cobradas al comercio asociado por las ventas con tarjeta de crédito,

Estos ingresos, según se detalla en notas 2(n) y 2(o), son reconocidos sobre base devengada, es decir, a medida que se transfiere o ejecuta el correspondiente servicio. Este criterio de reconocimiento ha sido aplicado con anterioridad a la adopción de la NIIF 15, no existiendo por lo tanto efecto alguno en los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2018.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Año 2018

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido cambios contables significativos que hayan afectado los presentes estados financieros.

Año 2017

Cambio de Estimación Contable:

Con el objeto de lograr una mayor precisión en la estimación de la pérdida esperada de la cartera, de acuerdo con requerimientos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad puso en producción nuevos modelos de riesgo de crédito para el cálculo de provisiones. Estos modelos fueron aprobados por el Directorio con fecha 24 de abril de 2017 e implementados durante el período terminado al 30 de Junio de 2017. La puesta en funcionamiento de estos modelos significó a dicha fecha un cargo contra resultados de MM\$8.539, compuesto por un cargo de MM\$11.462 correspondiente a provisiones por riesgo de crédito y un abono de MM\$2.923 por concepto de impuesto diferido asociado a dichas provisiones.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Año 2018

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2018, se procedió a la renovación total del Directorio, designándose como Directores Titulares a los señores Francisco Sardón de Taboada, Jaime Soler Bottinelli, Patricio Rivas de Diego, Heike Paulmann Koepfer, Gonzalo Parral e Ignacio Sica, y como Directores Suplentes a los señores Ricardo Bennett, Antonio Ureta Vial, Diego Marcantonio, María Victoria Doberti, Carolina Parra y Eduardo Quiroga.

Año 2017

En Sesión Ordinaria de Directorio N°132, celebrada con fecha 26 de octubre de 2017, se acordó aceptar la renuncia presentada por el señor Edgar Javier Aragón al cargo de Director Suplente, designando en su reemplazo a la señora Carolina Parra.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Depósitos bancos nacionales	5.006	4.732
Depósitos en el exterior	374	331
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	5.380	5.063
Operaciones con liquidación en curso netas	-	-
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.476	11.500
Total efectivo y equivalente de efectivo	8.856	16.563

Los saldos mantenidos en efectivo y equivalente de efectivo no poseen restricciones de ningún tipo.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 7 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

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

31 de diciembre de 2018

Créditos de consumo en cuotas	111.179	10.205	121.384	-	(7.307)	(7.307)	114.077
Deudores por tarjetas de crédito	975.657	64.485	1.040.142	-	(78.992)	(78.992)	961.150
Total	1.086.836	74.690	1.161.526	-	(86.299)	(86.299)	1.075.227

31 de diciembre de 2017

Créditos de consumo en cuotas	118.175	9.688	127.863	-	(7.484)	(7.484)	120.379
Deudores por tarjetas de crédito	810.784	45.628	856.412	-	(61.924)	(61.924)	794.488
Total	928.959	55.316	984.275	-	(69.408)	(69.408)	914.867

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, se resume como sigue:

	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2017	-	43.613	43.613
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones de consumo	-	(70.047)	(70.047)
Total de castigos	-	(70.047)	(70.047)
Provisiones constituidas	-	95.842	95.842
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	69.408	69.408
Saldos al 1 de enero de 2018	-	69.408	69.408
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones de consumo	-	(85.704)	(85.704)
Total de castigos	-	(85.704)	(85.704)
Provisiones constituidas		102.595	102.595
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	86.299	86.299

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.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 8 - ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y el movimiento de los activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

CONCEPTO	31-12-2018	31-12-2017
Saldo inicial	16.913	9.383
Adiciones	13.492	7.534
Reclasificaciones	(132)	(3)
Bajas	-	(1)
Valor Bruto	30.273	16.913
Saldo inicial amortización acumulada	(5.787)	(4.404)
Amortización del período	(2.829)	(1.383)
Reclasificaciones	-	-
Bajas	-	-
Saldo final amortización acumulada	(8.616)	(5.787)
Total intangible neto	21.657	11.126

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

31 de diciembre de 2018	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos	Otros	Total
Saldo inicial	1.206	1.679	1.267	4.152
Adiciones	119	2.043	3.667	5.829
Reclasificaciones	258	-	(126)	132
Bajas	-	(23)	-	(23)
Subtotal	<u>1.583</u>	<u>3.699</u>	<u>4.808</u>	<u>10.090</u>
Saldo inicial depreciación acumulada	(343)	(895)	(450)	(1.688)
Reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas	-	21	-	21
Depreciación del período	(136)	(752)	(113)	(1.001)
Subtotal	<u>(479)</u>	<u>(1.626)</u>	<u>(563)</u>	<u>(2.668)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1.104</u>	<u>2.073</u>	<u>4.245</u>	<u>7.422</u>

31 de diciembre de 2017	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos	Otros	Total
Saldo inicial	2.256	1.913	2.017	6.186
Adiciones	1	663	10	674
Reclasificaciones	370	(390)	23	3
Bajas	(1.422)	(507)	(783)	(2.712)
Subtotal	<u>1.205</u>	<u>1.679</u>	<u>1.267</u>	<u>4.151</u>
Saldo inicial depreciación acumulada	(1.659)	(1.008)	(1.117)	(3.784)
Reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas	1.418	487	765	2.670
Depreciación del período	(102)	(374)	(97)	(573)
Subtotal	<u>(343)</u>	<u>(895)</u>	<u>(449)</u>	<u>(1.687)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>862</u>	<u>784</u>	<u>818</u>	<u>2.464</u>

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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, de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Pagos provisionales mensuales	10.407	6.478
Crédito por gastos de capacitación	204	176
Menos		
Provisión por impuesto a la renta	<u>(12.242)</u>	<u>(9.309)</u>
Total impuestos por cobrar (pagar)	<u>(1.631)</u>	<u>(2.655)</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 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Impuesto año corriente	(12.057)	(8.915)
Efecto por impuestos diferidos	<u>2.406</u>	<u>4.829</u>
Total	<u>(9.651)</u>	<u>(4.086)</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 2018 y 2017:

CONCEPTO	2018		2017	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	MM\$
Resultado antes de impuestos		43.322		23.093
Impuesto año corriente	27,0	(11.697)	25,5	(5.889)
Diferencias permanentes	(3,6)	1.554	(3,6)	830
Efecto Renta año anterior	(1,1)	492	0,3	(76)
Efecto cambio de tasa	-	-	(4,5)	1.049
Total impuesto a la renta	22,3	(9.651)	17,7	(4.086)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

d) Tasa de impuesto a la renta.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley 20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior modificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, un 27%

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2018 y para los años sucesivos es de un 27%.

e) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
ACTIVOS		
Provisión sobre colocaciones	25.857	21.758
Provisión de vacaciones y bonos	509	656
Diferencias tributario-financiero activo fijo	5.585	2.719
Otras provisiones	1.370	1.343
Total Activos	33.321	26.476
PASIVOS		
Gastos diferidos	12.033	7.594
Total Pasivos	12.033	7.594
Total activo neto	21.288	18.882

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 31.12.2018

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	1.161.526	1.141.428	-	2.741
Total	1.161.526	1.141.428	-	2.741

Provisiones sobre cartera vencida al 31.12.2018

Tipo de Colocación	Saldo al 1 de enero de 2018	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones de consumo	2.235	(85.704)	86.210	-	2.741
Total	2.235	(85.704)	86.210	-	2.741

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.12.2018

	MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	18.665

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 2018 y 2017

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 31.12.2017

Tipo de Colocación	Activos a valor de estados financieros	Activos a valor tributario		
		Total	Cartera vencida con garantías	Cartera vencida sin garantías
Colocaciones de consumo	984.275	969.108	-	2.235
Total	984.275	969.108	-	2.235

Provisiones sobre cartera vencida al 31/12/2017

Tipo de Colocación	Saldo al 1 de enero de 2017	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31 de diciembre de 2017
					MM\$
Colocaciones de consumo	1.977	(70.047)	70.305		2.235
Total	1.977	(70.047)	70.305	-	2.235

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.12.2017

	MM\$
Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	18.720

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 2018 y 2017

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Gastos pagados por anticipado	909	40
Depósitos de dinero en garantía	89	6
Cuentas por cobrar varios deudores	11.669	10.971
Cuentas por cobrar a Cencosud	17.068	19.473
Cuentas por Cobrar Cat Corredora de Seguros	3.052	537
Cuentas por Cobrar Cat Servicios Integrales	-	-
Cuentas por Cobrar Cat Operadora de Procesos	-	-
Operaciones pendientes	167	199
Cuentas por cobrar Mastercard	41	23
Cuentas por cobrar Visa	-	-
Deudas varias del personal	-	-
Impuesto al valor agregado	388	439
Gastos diferidos	2.992	1.948
Impuestos por recuperar	5.762	5.508
Otros activos	439	486
Total	42.576	39.630

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	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	3.164	2.992
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	97	51
Saldos a favor clientes tarjetas de créditos	-	-
Otras obligaciones a la vista	3.998	4.184
Total	7.259	7.227

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
Préstamos bancarios	899.273	755.206
Sobregiros en cuentas corrientes	15	9
Sub total obligaciones con bancos	899.288	755.215
Adeudado a establecimientos afiliados por el uso de tarjetas de crédito	6.778	9.250
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	28.476	21.409
Sub total otras obligaciones financieras	35.254	30.659
Total obligaciones financieras	934.542	785.874

NOTA 14 - PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del saldo de este rubro se detalla a continuación:

CONCEPTO	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
Provisiones por vacaciones	1.332	1.128
Provisiones por otros beneficios al personal	551	1.300
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	10.191	11.046
Provisiones adicionales colocaciones de consumo	-	-
Provisión dividendo mínimo	13.468	7.603
Otras provisiones por contingencias	1.915	1.915
Total	27.457	22.992

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

CONCEPTO	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Provisión dividendos mínimos MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones Adicionales MM\$	Otras contingencias MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 2017	2.107	8.440	5.072	8.849	1.915	26.383
Aplicación de las provisiones	-	(8.440)	-	-	-	(8.440)
Provisiones constituidas	321	7.603	5.974	-	-	13.898
Liberación de provisiones	-	-	-	(8.849)	-	(8.849)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.428	7.603	11.046	-	1.915	22.992
Aplicación de las provisiones	-	(7.603)	-	-	-	(7.603)
Provisiones constituidas	-	13.468	-	-	-	13.468
Liberación de provisiones	(545)	-	(855)	-	-	(1.400)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.883	13.468	10.191	-	1.915	27.457

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	12.440	10.433
Cuentas por Pagar a Operadora de Procesos S.A	2.750	5.898
Cuentas por Pagar a Servicios Integrales S.A.	1.258	7.220
Cuentas por Pagar Cat Corredora de Seguros S.A.	16.971	11.530
Cuentas por Pagar Grupo Cencosud	3.825	3.481
Otros pasivos	265	905
Total otros pasivos	37.509	39.467

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	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.856.474	2.129.265
Boleta de garantía	38.967	31.518
Total	1.895.441	2.160.783

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.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 17 - PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital pagado de la Sociedad está representado por 502.000 acciones íntegramente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones durante los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	31/12/2018	31/12/2017
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	502.000	502.000
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total	502.000	502.000

El capital social al 31 de diciembre de 2018 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.

b) Distribución de accionistas al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2018, se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$4.495, equivalente a \$8.955,41269 por acción

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2017, se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$10.551, equivalente a \$21.016,45021 por acción.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 17 – PATRIMONIO, Continuación

d) Provisión para dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha constituido una provisión para dividendos mínimos de MM\$13.468 (MM\$7.603 al 31/12/2017) 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 2018 y 2017, 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:

	31/12/2018	31/12/2017
Utilidad básica y utilidad diluida	\$	\$
Beneficio/Pérdida básica por acción	67.073,05	37.863,38
Beneficio/Pérdida diluido por acción	67.073,05	37.863,38

NOTA 18 - INTERESES Y REAJUSTES

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

CONCEPTO	Intereses		Reajustes		Totales	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos:						
Créditos de consumo en cuotas	21.574	24.157	-	-	21.574	24.157
Créditos por tarjetas de crédito	191.901	153.144	-	-	191.901	153.144
Otros ingresos por intereses y reajustes	492	-	343	53	835	53
Total	213.967	177.301	343	53	214.310	177.354
Gastos:						
Obligaciones con bancos	(26.750)	(24.205)	-	-	(26.750)	(24.205)
Otros gastos por intereses o reajustes	-	-	-	-	-	-
Total	(26.750)	(24.205)	-	-	(26.750)	(24.205)
Ingreso neto por intereses y reajustes	187.217	153.096	343	53	187.560	153.149

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 19 – COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por comisiones:	MM\$	MM\$
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	27.653	31.407
Comisiones por servicios de tarjetas	8.302	6.252
Total	35.955	37.659

	31/12/2018	31/12/2017
Gastos por comisiones:	MM\$	MM\$
Remuneraciones por operación de tarjetas de crédito	(8.204)	(8.310)
Otras comisiones	(331)	(270)
Total	(8.535)	(8.580)

Ingreso neto por comisiones	27.420	29.079
------------------------------------	---------------	---------------

NOTA 20 – RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	31/12/2018	31/12/2017
CONCEPTO	MM\$	MM\$
Resultado por inversiones en fondos mutuos	322	244
Totales	322	244

NOTA 21 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

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

	31/12/2018	31/12/2017
CONCEPTO	MM\$	MM\$
Utilidad por diferencia de cambio	1.017	412
Pérdida por diferencia de cambio	(572)	(561)
Total	445	(149)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 22 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito, se resume como sigue:

	Créditos de consumo	Provisiones adicionales	Créditos contingentes	Total
31/12/2018	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones	(102.595)	-	855	(101.740)
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	18.665	-	-	18.665
Resultado neto al 31/12/2018	(83.930)	-	855	(83.075)

	Créditos de consumo	Provisiones adicionales	Créditos contingentes	Total
31/12/2017	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones	(95.842)	-	(5.975)	(101.817)
Liberación de provisiones	-	8.849	-	8.849
Recuperación de activos castigados	18.721	-	-	18.721
Resultado neto al 31/12/2017	(77.121)	8.849	(5.975)	(74.247)

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 2018 y 2017, es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	(15.204)	(13.736)
Bonos o gratificaciones	(7.454)	(7.078)
Indemnización por años de servicio	(881)	(1.327)
Gastos de capacitación	(340)	(236)
Otros gastos de personal	(4.120)	(2.571)
Total	(27.999)	(24.948)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
Gastos de Administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(223)	(256)
Arriendos de oficina	(6.235)	(6.235)
Arriendo de equipos	-	-
Primas de seguro	(1.021)	(791)
Materiales de oficina	(433)	(383)
Gastos de informática y comunicaciones	(3.411)	(2.862)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(99)	(88)
Servicio de vigilancia y transporte de valores	(157)	(147)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(262)	(215)
Gastos judiciales y notariales	(80)	(5)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(83)	(95)
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	(15)	(49)
Otros gastos generales de administración	(8.747)	(10.786)
Servicios subcontratados		
Procesamiento de datos	-	-
Venta de productos	-	-
Evaluación de créditos	-	-
Otros	(24.659)	(24.019)
Gastos del directorio		
Remuneraciones del Directorio	-	-
Otros gastos del Directorio	-	-
Publicidad y propaganda	(10.447)	(10.845)
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones de bienes raíces	-	-
Patentes	(394)	(383)
Otros impuestos	(440)	(102)
Aporte a SBIF	-	-
Total	(56.706)	(57.261)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Depreciación del activo fijo	(1.001)	(573)
Amortización de activos intangibles	(2.828)	(1.383)
Deterioros	-	-
Total	(3.829)	(1.956)

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 2018 y 2017:

a) Otros ingresos operacionales

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Liberación provisiones por contingencias	-	-
Recuperación de gastos	135	448
Incentivos recibidos Visa y Mastercard Internacional	724	986
Descuentos por Pronto Pago	1	2
Otros ingresos	38	146
Total	898	1.582

b) Otros gastos operacionales

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Castigos por riesgo operacional	(1.712)	(2.047)
Castigo Materiales Obsoletos	(2)	(43)
Otros gastos operacionales	-	(310)
Total	(1.714)	(2.400)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Activos:		
Depósitos en cuentas corrientes	148	16
Inversiones en fondos mutuos	3.476	11.500
Recaudaciones por cobrar	15.185	17.573
Otras cuentas por cobrar	4.936	2.494
Pasivos		
Préstamos bancarios	899.288	755.215
Adeudado a establec.por el uso de tarj. de crédito	5.588	8.310
Cuentas y documentos por pagar	25.773	28.128
Otros pasivos	108	749

b) Resultados de operaciones con partes relacionadas:

	31/12/2018	31/12/2017
	MM\$	MM\$
Gastos por intereses y reajustes	(26.750)	(24.205)
Gastos por comisiones y servicios	(8.329)	(8.394)
Resultado por inversiones en fondos mutuos	222	125
Gastos de administración	(24.523)	(25.510)
Otros ingresos	-	476

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

NOTA 27 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, Continuación

c) Contratos con partes relacionadas:

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 (Presidente)
- Jaime Soler Botinelli
- Patricio Rivas De Diego
- Heike Paulmann Koepfer
- Gonzalo Parral
- Ignacio Sica

Suplentes:

- Ricardo Bennett de la Vega
- Diego Marcantonio
- Antonio Ureta Vial
- María Victoria Doberti
- Eduardo Quiroga
- Carolina Parra

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 Ventas y Experiencia Clientes |
| - Adolfo Bustamante Bordagorry | Gerente de Personas |
| - Myriam Sotomayor | 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\$1.543 (incluyen remuneración mensual y bonos) por el período terminado el 31 de diciembre de 2018 (MM\$1.438 al 31 de diciembre de 2017).

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

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 2018 y 2017, la Sociedad presenta la siguiente clasificación por categoría de instrumentos financieros.

Tabla 1 Clasificación de instrumentos financieros

CLASIFICACIÓN	GRUPO	2018		2017	
		Valor Libro MM\$	Valor Justo (informativo) MM\$	Valor Libro MM\$	Valor Justo (informativo) MM\$
Préstamos y Cuentas por cobrar	Efectivo y depósitos en bancos	5.380	5.380	5.063	5.063
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.075.227	1.161.864	914.867	939.025
	Otros activos	42.576	43.196	39.630	30.111
Pasivos Financieros y Cuentas por Pagar	Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.259	7.259	7.227	7.099
	Obligaciones con bancos	899.288	915.243	755.215	757.617
	Otras obligaciones financieras	35.254	35.254	30.659	30.659
	Otros pasivos	37.509	37.509	39.467	40.895

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 razonable 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 2018 y 2017

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 2018 y 2017, la sociedad no posee instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Adicionalmente, se ha estimado el valor razonable 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 razonable 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 razonable 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 2018 y 2017, 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 2018

CLASIFICACIÓN	Efectos en resultados				Patrimonio
	Intereses	Otras Ganancias (pérdidas)	Unidades de Reajustes (UF)	Diferencia de Cambio	
Inversiones en Fondos Mutuos	-	322	-	-	-
Obligaciones con Bancos	(26.750)	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

CLASIFICACIÓN	Efectos en resultados				Patrimonio
	Intereses	Otras Ganancias (pérdidas)	Unidades de Reajustes (UF)	Diferencia de Cambio	
Inversiones en Fondos Mutuos	-	244	-	-	-
Obligaciones con Bancos	(24.205)	-	-	-	-

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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 2018 y 2017

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 2018 y 2017, 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	
	31.12.2018	31.12.2017
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5.380	5.063
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.075.227	914.867
Otros activos	42.576	39.630

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en deudores por venta, el cual incluye 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\$1.161.526, con un monto de provisiones por riesgo de crédito de MM\$86.299.

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.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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 2.048.853 clientes con Tarjetas, dentro de las cuales 1.266.583 registran cuentas por cobrar, con deudas y cupos promedio por clientes de \$799.123 y \$1.902.604 respectivamente, y una utilización cercana al 42% de las líneas de crédito autorizadas. Además cuenta con un parque de operaciones de créditos de consumo de 53.296 con saldo promedio de \$2.206.972.

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 (OMDM software de FICO CO., líder mundial en el desarrollo de sistemas de administración y gestión del riesgo e inteligencia de negocios), el cual permite evaluación en línea, donde están parametrizadas las 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 del 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 la SBIF para el sistema bancario.

Para la fase de mantención de clientes, para el caso de aumentos de cupos, la política está parametrizada en OMDM y las estrategias de decisión, modelos score de comportamiento (behavior) y tácticas de acción parametrizadas en TRIAD (software de FICO CO.), 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 informativa 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 para clientes 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.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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 procesos 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.

CAT cuenta con una metodología pérdida esperada, basada en el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF. Este cálculo de provisiones se diseñó bajo un modelo que consta de tres componentes: PI (Probabilidad de Incumplimiento), PDI (Pérdida dado el Incumplimiento) y EAD (exposición al momento del incumplimiento o deuda).

Para determinar los parámetros PI y PDI, se estableció un sistema de tramificación (agrupamientos) para cada modelo. En el caso del componente PI se obtienen grupos homogéneos según segmento del cliente y su puntuación. Por otro lado, para el caso de la PDI, se realiza una segmentación por producto (Tarjeta o Consumo), estado del cliente (renegociado o no renegociado) y antigüedad.

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 2018 y 2017

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	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
		MM\$	MM\$	%	%
Efectivo y depósitos en bancos	Bancos Nacionales	5.006	4.732	93,0%	93,5%
	Bancos Extranjeros	374	331	7,0%	6,5%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Instituciones no financieras	1.161.526	984.275	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 2018 y 2017

NOTA 28 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, Continuación

9) Caracterización de riesgos financieros, Continuación

b) Riesgo de liquidez, Continuación

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

Tabla 5. Análisis de vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2018:

INSTRUMENTO	Bandas temporales		Total
	0-6 meses	6-12 meses	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones con bancos	439.788	459.500	899.288
Otras obligaciones financieras	35.254	-	35.254
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.259	-	7.259
Otros pasivos	37.509	-	37.509

Al 31 de diciembre de 2017:

INSTRUMENTO	Bandas temporales		Total
	0-6 meses	6-12 meses	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones con bancos	306.863	448.352	755.215
Otras obligaciones financieras	30.659	-	30.659
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.227	-	7.227
Otros pasivos	39.467	-	39.467

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 traspa 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 2018 y 2017

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 es 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 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los mismos.



Marcelo Bathrop Tejos
Subgerente de Contabilidad



Luis Aubele Ramírez
Gerente de Administración y Finanzas



Eulogio Guzmán Llona
Gerente General