



Estados Financieros

Tarjetas de Chile S.A.

por los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ = Miles de Pesos Chilenos

U.F. = Unidades de Fomento

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Tarjetas de Chile S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Tarjetas de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Tarjetas de Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tarjetas de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

De acuerdo a lo revelado en la Nota N° 3 a los estados financieros, durante el año 2003 la Sociedad efectuó un cambio en la estimación de la provisión Canje Premium Club.

Cristián Bastián E.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 16 de enero de 2004

Tarjetas de Chile S.A.
Balances Generales al 31 de diciembre de

	2003	2002
	M\$	M\$
Activos		
Activo Circulante:		
Disponible	297.254	361.991
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	479.840	492.408
Documentos y cuentas por cobrar	19.427.883	19.938.542
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	7.292	5.249
Impuestos por recuperar	1.059.731	1.141.053
Impuestos diferidos corto plazo	109.910	163.922
Gastos pagados por anticipado	289.202	390.430
Otros activos circulantes	702.762	911.983
Total activo circulante	<u>22.373.874</u>	<u>23.405.578</u>
Documentos y Cuentas por Cobrar a más de un año:		
Documentos y cuentas por cobrar	409.110	639.912
Total documentos y cuentas por cobrar a más de un año	<u>409.110</u>	<u>639.912</u>
Activo Fijo:		
Bienes inmuebles	-	1.611.577
Instalaciones	36.093	799.956
Equipos computacionales	793.756	798.500
Muebles y equipos de oficina	533.554	519.968
Otros activos fijos	210.370	224.914
Sub total	<u>1.573.773</u>	<u>3.954.915</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(1.146.684)</u>	<u>(2.174.002)</u>
Total activo fijo (neto)	<u>427.089</u>	<u>1.780.913</u>
Inversiones Permanentes:		
Inversiones en otras sociedades	2	2
Total inversiones permanentes	<u>2</u>	<u>2</u>
Otros Activos:		
Otros activos	10.644	12.682
Impuestos diferidos largo plazo	137.062	265.448
Total otros activos	<u>147.706</u>	<u>278.130</u>
Total activos	<u>23.357.781</u>	<u>26.104.535</u>

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

Tarjetas de Chile S.A.
Balances Generales al 31 de diciembre de

	2003	2002
	M\$	M\$
Pasivos y Patrimonio:		
Pasivo circulante:		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	5.358.687	8.711.479
Documentos y cuentas por pagar	6.060.446	5.750.135
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	101.072	84.442
Provisiones	1.034.026	806.066
Retenciones	99.847	73.118
Total pasivo circulante	<u>12.654.078</u>	<u>15.425.240</u>
Patrimonio:		
Capital pagado	4.814.939	4.814.939
Utilidades retenidas	5.864.356	5.168.853
Utilidad del ejercicio	24.408	695.503
Total patrimonio	<u>10.703.703</u>	<u>10.679.295</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>23.357.781</u>	<u>26.104.535</u>

Tarjetas de Chile S.A.
Estados de Resultados
por los años terminados al 31 de diciembre de

	2003	2002
	M\$	M\$
Resultado Operacional:		
Ingresos de la explotación:		
Comisiones	1.613.242	1.584.007
Intereses	4.329.345	5.427.752
Venta de tarjetas	297.228	285.242
Otros ingresos	671.451	716.253
Total ingresos de la explotación	<u>6.911.266</u>	<u>8.013.254</u>
Costo de la explotación:		
Intereses	(270.924)	(457.838)
Publicidad	(107.094)	(119.595)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función ventas	(570.013)	(403.170)
Arriendo y otros gastos de administración	(4.787.550)	(5.230.268)
Provisiones y castigos	(329.492)	(789.482)
Depreciaciones	(149.002)	(132.267)
Total costo de la explotación	<u>(6.214.075)</u>	<u>(7.132.620)</u>
Margen Operacional	<u>697.191</u>	<u>880.634</u>
Resultado no Operacional:		
Ingresos no operacionales:		
Ingresos financieros	34.389	81.965
Otros ingresos fuera de la explotación	164.088	465.095
Total ingresos no operacionales	<u>198.477</u>	<u>547.060</u>
Egresos no operacionales:		
Otros egresos fuera de la explotación	(441.533)	(21.771)
Total egresos no operacionales	<u>(441.533)</u>	<u>(21.771)</u>
Corrección monetaria	(88.485)	(343.824)
Resultado antes de impuesto a la renta	365.650	1.062.099
Impuesto a la renta	(341.242)	(366.596)
Utilidad del ejercicio	<u>24.408</u>	<u>695.503</u>

Tarjetas de Chile S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de

	2003	2002
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades operacionales:		
Cobrado a clientes	78.607.035	75.197.859
Pagado a establecimientos	(64.232.072)	(56.977.858)
Pagado a clientes	(5.132.571)	(8.331.673)
Pago de impuestos	(1.128.160)	(1.350.748)
Gastos de administración y otros	(5.356.381)	(5.086.509)
Intereses ganados	21.762	63.118
Intereses pagados	(221.635)	(431.415)
Venta cartera vencida	-	119.471
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>2.557.978</u>	<u>3.202.245</u>
Flujo originado por actividades de inversión:		
Venta de activo fijo	917.925	37.110
Compra de activo fijo	(149.942)	(236.374)
Inversión en instrumentos financieros	-	(104.267)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>767.983</u>	<u>(303.531)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	(2.278.560)
Préstamos obtenidos	116.795.000	123.452.300
Préstamos pagados	(120.332.464)	(123.957.300)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(3.537.464)</u>	<u>(2.783.560)</u>
Flujo neto del período	(211.503)	115.154
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(12.511)</u>	<u>(88.894)</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(224.014)	26.260
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>1.196.315</u>	<u>1.170.055</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>972.301</u>	<u>1.196.315</u>

A la página siguiente

Tarjetas de Chile S.A.
Estados de Flujo de Efectivo, continuación

De la página anterior

	2003	2002
	M\$	M\$
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Utilidad neta del ejercicio	24.408	695.503
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	150.621	134.377
Provisiones	329.492	789.482
Pérdida (Utilidad) en venta de activo fijo	431.901	(3.835)
Corrección monetaria neta	88.485	343.824
Impuesto a la renta	341.242	366.596
Variación de activos y pasivos que no afectan el flujo de efectivo:		
(Aumento) de impuestos por recuperar	(79.456)	(232.267)
Disminución de cuentas por cobrar y otros activos	689.655	730.143
(Disminución) de cuentas por pagar y otros pasivos	581.630	378.422
Total flujo operacional	<u>2.557.978</u>	<u>3.202.245</u>

Tarjetas de Chile S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Constitución y fiscalización de la Sociedad:

(a) Constitución:

Fecha de constitución	:	2 de febrero de 1983
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objetivo Social	:	Emisora y Operadora de Tarjetas de Crédito

(b) Autorización y fiscalización:

Con fecha 28 de junio de 1989, la Sociedad fue autorizada por el Banco Central de Chile para operar como emisora y operadora de tarjetas de crédito. Se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras siendo fiscalizada por ésta a partir del ejercicio 1989.

La Sociedad es emisora de la Tarjeta Diners.

2. Resumen de criterios contables aplicados:

(a) General:

La Sociedad presenta los estados financieros a base de normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

(b) Período contable:

Los estados financieros que se presentan corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

(c) Corrección monetaria:

Los activos, pasivos, patrimonio y cuentas de resultados han sido ajustados mediante aplicación de las normas de corrección monetaria vigentes de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido ajustados extracontablemente en un 1,0%, para permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Tarjetas de Chile S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Resumen de criterios contables aplicados, continuación:

(d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a pesos, utilizando el valor de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

	2003	2002
	\$	\$
Unidad de Fomento (U.F.)	16.920,00	16.744,12
Dólar Estadounidense observado (US\$)	599,42	712,38

(e) Valorización de inversiones:

- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile (PDBC)

Los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile han sido valorizados de acuerdo al valor de la inversión más intereses y reajustes devengados según corresponda, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

(f) Otros activos circulantes:

Dentro del rubro se incluyen títulos comprados con compromiso de retroventa, que corresponden a instrumentos de renta fija, los que se encuentran valorizados al costo de la inversión más reajustes e intereses devengados.

(g) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición, más las revalorizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Las depreciaciones del activo fijo se calculan a base del método lineal, considerando la vida útil remanente estimada de éstos. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$149.002 en 2003 y M\$132.267 en 2002, presentándose en el estado de resultados formando parte de los Costos de la Explotación.

Tarjetas de Chile S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Resumen de criterios contables aplicados, continuación:

(h) Inversión en otras sociedades:

La inversión en la Sociedad Transbank S.A. se valoriza a su costo más corrección monetaria.

(i) Provisión y castigo de deudores:

- Provisión de tarjetahabientes:

Con el propósito de cubrir el riesgo de incobrabilidad de la cartera vigente de tarjetahabientes se han determinado provisiones globales por M\$268.229 durante el año 2003 y M\$509.952 en 2002, e individuales sobre la cartera vencida de M\$1.149.664 al 31 de diciembre de 2002. Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad no presenta provisión individual, dado que procedió con autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a castigar la totalidad de los clientes con mora superior a los 180 días. Lo anterior no generó efectos en resultados, ya que dichos clientes se encontraban provisionados en un 100%.

Provisión individual: Estas provisiones se determinaron a base de los saldos de deudas individuales que presentan una antigüedad superior a 180 días de mora. Para complementar este estudio, los abogados de la Sociedad analizaron individualmente la recuperabilidad de cada uno de los deudores, considerando los antecedentes de las demandas interpuestas en contra de éstos.

Provisión global de cartera: Se constituyó sobre la cartera vigente una provisión de 1,33% en 2003 y 2,29% en 2002 en base a un criterio similar al establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para los créditos de consumo, el cual establece una clasificación de la cartera de clientes según tramos de morosidad y para los cuales se determina un porcentaje progresivo.

Durante el año 2003, la Sociedad constituyó provisiones por 298.311 (M\$761.749 en 2002).

Las provisiones se presentan rebajando la cuenta Documentos y Cuentas por Cobrar.

- Castigos:

De acuerdo con instrucciones de la administración de la Sociedad, independientemente de las acciones legales que la Sociedad continúa efectuando, se procedió a castigar créditos y saldos adeudados por tarjetahabientes por M\$1.673.266 en 2003 y M\$1.232.364 en 2002. Adicionalmente, durante el año 2002, se produjo un reverso de provisión de M\$3.366.702 contra Documentos y cuentas por cobrar, originado por venta de cartera que se encontraba provisionada en su totalidad. Durante el año 2003 no se han efectuado ventas de cartera.

Tarjetas de Chile S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Resumen de criterios contables aplicados, continuación:

(j) Impuesto a la renta:

La Sociedad ha registrado el gasto por impuesto a la renta, en base al resultado tributario determinado de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de cada año.

(k) Impuestos diferidos:

Los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

(l) Provisión vacaciones:

En conformidad a los Boletines Técnicos N°47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el costo correspondiente a las vacaciones y beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

(m) Efectivo y efectivo equivalente:

Para efecto de presentación del Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible y las inversiones en pactos presentadas en el rubro Otros activos circulantes demostrados en el Balance General. El estado de Flujo de Efectivo se ha preparado según el método Directo.

El detalle del saldo final de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente, al 31 de diciembre de:

Detalle	2003 M\$	2002 M\$
Disponible	297.254	361.991
Otros activos circulantes (pactos)	675.047	834.324
Total	<u>972.301</u>	<u>1.196.315</u>

3. Cambios contables:

Durante el primer trimestre del año 2003, la Sociedad evaluó la metodología de cálculo de la provisión Canje Premium Club, para lo cual se consideró el comportamiento de pago de los clientes en los últimos períodos, determinando con esto un cambio en el porcentaje a ser provisionado sobre el total de puntos acumulados. Dicho cambio implicó un mayor cargo a los resultados del ejercicio 2003 de M\$ 405.938, los cuales se encuentran forman parte del rubro “arriendo y otros gastos de administración” del estado de resultados.

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

4. Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile:

Bajo este rubro se presentan inversiones en instrumentos financieros válidos para constituir reserva técnica de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para dar cumplimiento a lo exigido por el Banco Central de Chile para estas Instituciones, como es el caso de los PDBC.

Tipo de instrumento	Entidad emisora	Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Modalidad de reajuste	Forma de valorización
		Vencimiento	Monto M\$	Vencimiento	Monto M\$		
PDBC	Banco Central	05-01-2004	479.840	07-03-2003	492.408	\$	Valor presente
	Total		<u>479.840</u>		<u>492.408</u>		

5. Documentos y cuentas por cobrar:

La composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Corto plazo:		
Comisiones por cobrar a establecimientos comerciales	8.121	5.065
Cuentas por cobrar movimiento internacional	85.293	409.581
Cuentas por cobrar por consumos	19.367.846	20.921.366
Intereses devengados por cobrar	234.852	262.146
Provisión por deudores incobrables	(268.229)	(1.659.616)
Total	<u>19.427.883</u>	<u>19.938.542</u>
Largo plazo:		
Cuentas por cobrar por cuotas de crédito con vencimiento a más de un año	409.110	639.912
Total	<u>409.110</u>	<u>639.912</u>

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

6. Otros activos circulantes:

La composición de este rubro es la siguiente:

(a) Inversiones en Pactos:

Corresponde a derechos por compromisos de compra con pactos de retroventa valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f), los cuales se detallan a continuación:

Contraparte	Tipo de instrumento	Monto invertido M\$	Tasa %	Interés devengado M\$	Saldo al 31-12-2003 M\$	Saldo al 31-12-2002 M\$
S.S.B. Chile S.A. Corredores de Bolsa	DPR	675.000	0,21	47	675.047	-
S.S.B. Chile S.A. Corredores de Bolsa	DPR	318.915	0,23	24	-	318.939
S.S.B. Chile S.A. Corredores de Bolsa	DPR	106.083	0,23	8	-	106.091
S.S.B. Chile S.A. Corredores de Bolsa	DPR	106.083	0,23	8	-	106.091
S.S.B. Chile S.A. Corredores de Bolsa	DPR	106.062	0,23	7	-	106.069
S.S.B. Chile S.A. Corredores de Bolsa	CERO	197.119	0,23	15	-	197.134
				Totales	675.047	834.324

(b) Otros:

	2003 M\$	2002 M\$
Materiales y Existencias	19.288	18.125
Varios deudores	8.427	59.534
Total	27.715	77.659

Tarjetas de Chile S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. Saldos y transacciones con empresas relacionadas:

Institución (Relación)	Detalle	Transacción		Utilidad (pérdida)		corto plazo	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Citibank N.A. (Entidad del grupo empresarial)	Arriendo locales y equipos (ingreso)	14	8.653	12	7.333	-	-
	Arriendo locales y equipos (gasto)	(309.432)	(263.611)	(309.432)	(263.611)	-	-
	Administración de líneas de crédito	77.571	55.959	65.738	47.423	7.292 (1)	5.249
	Servicios recaudación y custodia	(74.537)	(75.449)	(74.537)	(75.449)	(7.611) (2)	(6.985)
	Financiamiento estados de cuentas de tarjetahabientes	-	-	-	-	(10.866) (2)	(2.079)
	Sub total	(306.384)	(274.448)	(318.219)	(284.304)	(11.185)	(3.815)
Diners Inc. (Indirecta)	Royalties pagados	(301.915)	(254.310)	(301.915)	(254.310)	(9.600) (2)	(9.902)
	Servicios de conexión	(62.696)	(53.226)	(62.696)	(53.226)	-	-
	Sub total	(364.611)	(307.536)	(364.611)	(307.536)	(9.600)	(9.902)
Diners Argentina (Indirecta)	Servicios prestados	(17.272)	-	(17.272)	-	(1.550) (2)	-
	Sub total	(17.272)	-	(17.272)	-	(1.550)	-
Transbank S.A. (Accionista)	Servicios administración EE.CC.	(393.582)	(715.598)	(333.544)	(606.439)	(48.758) (2)	(65.279)
	Sub total	(393.582)	(715.598)	(333.544)	(606.439)	(48.758)	(65.279)
Servicios Financieros							
Citibank (Chile) S.A. (Entidad del grupo empresarial)	Servicios prestados	-	(197)	(35.113)	-	(22.687) (2)	(197)
	Sub total	-	(197)	(35.113)	-	(22.687)	(197)
S.S.B. Chile S.A. (Entidad del grupo empresarial)	Préstamo	-	(7.403.300)	(8.130)	(4.219)	-	-
	Sub total	-	(7.403.300)	(8.130)	(4.219)	-	-
S.S.B. Corredores de Bolsa (Entidad del grupo empresarial)	Inversiones en pactos	204.195.475	451.250.503	21.766	64.142	675.047 (3)	834.324
	Sub total	204.195.475	451.250.503	21.766	64.142	675.047	834.324
	Total	203.113.626	442.549.424	(1.055.123)	(1.138.356)	581.267	755.131

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

7. Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación:

Las transacciones señaladas anteriormente fueron efectuadas a valores de mercado.

- (1) Los documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas de corto plazo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascienden a M\$7.292 y M\$5.249, respectivamente.
- (2) Los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto plazo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascienden a M\$101.072 y M\$84.442, respectivamente.
- (3) Las inversiones en pactos se presentan en el rubro Otros activos circulantes del balance general.

8. Inversiones en empresas relacionadas y otras sociedades:

- (a) Inversiones en empresas relacionadas:

No hay.

- (b) Inversiones en otras sociedades:

Transbank S.A.:

Con fecha 18 de diciembre de 1990, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la compra de una acción de la Sociedad Transbank S.A., requisito que posibilitó el traspaso de la administración de la red de establecimientos comerciales (ver Nota 18). El 20 de diciembre de 1990 se adquirió la acción en M\$ 2.

9. Obligaciones con instituciones financieras:

De acuerdo con los convenios y contratos suscritos, las siguientes son las obligaciones de la Sociedad, al 31 de diciembre de:

	2003	2002
	M\$	M\$
Banco Scotiabank Sudamericano	501.423	506.454
Banco Santander Chile	2.600.754	5.166.298
Banco de Chile	2.256.510	3.038.727
Total obligaciones bancarias	<u>5.358.687</u>	<u>8.711.479</u>

Los préstamos a corto plazo en pesos, devengan un interés promedio del 0,30% mensual durante el año 2003 (0,33% en 2002).

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

10. Provisiones:

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Provisión canje premium club	685.896	351.616
Provisión vacaciones	89.111	108.623
Provisión bonos al personal	32.564	52.376
Provisiones varias administración	148.221	160.623
Provisiones varias otros	78.234	132.828
Total	1.034.026	806.066

11. Otros ingresos de explotación:

Los principales componentes en este rubro corresponden a:

	2003 M\$	2002 M\$
Cargos fijos créditos	-	125
Otros cargos fijos a tarjetahabientes	492.451	461.940
Arriendos	12	7.333
Comisión correduría de crédito	65.738	47.423
Operaciones Transbank	25.427	80.514
Diferencias de cambio	87.823	118.918
Total	671.451	716.253

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

12. Intereses:

Por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el gasto por concepto de intereses financieros (M\$270.924 en 2003 y M\$457.838 en 2002), se presenta en el rubro intereses como costo de la explotación, formando parte del resultado operacional.

13. Impuesto a la renta:

- (a) El impuesto a la renta provisionado al 31 de diciembre de 2003, asciende a M\$163.095 (M\$2.317 en 2002) el cual se presenta rebajando los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente:

	2003 M\$	2002 M\$
Provisión impuesto a la renta	(160.881)	-
Provisión impuesto artículo N° 21	(2.214)	(2.317)
Créditos al impuesto (*)	100.962	258.804
Impuestos renta por recuperar	1.121.864	884.566
Total impuesto por recuperar	<u>1.059.731</u>	<u>1.141.053</u>

(*) Corresponde a créditos por pagos provisionales mensuales, gastos de capacitación y compras de activo fijo (4%).

- (b) Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad presenta utilidades tributarias por un monto de M\$975.035 (pérdidas tributarias por M\$5.897.107 en 2002), siendo el siguiente el detalle de los créditos:

	2003 M\$	2002 M\$
Crédito del 15%	351.497	350.658
Crédito del 16,5%	160.881	-

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

14. Impuestos diferidos:

La Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N°60 y boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos, los cuales se detallan a continuación:

Concepto	Saldos al 01-01-03 (histórico) M\$	Impuestos diferidos año 2003 M\$	Saldos al 31-12-03 M\$
Diferencias deudoras corto plazo			
Depreciación acumulada vehículos	2.503	280	2.783
Amortización derechos líneas telefónicas	18.471	5	18.476
Provisión incobrables	92.201	(77.001)	15.200
Provisión vacaciones	12.189	(2.089)	10.100
Provisiones varias	29.591	28.710	58.301
Provisión bonos	8.815	(3.280)	5.535
Intereses cartera vencida	392	1.153	1.545
Útiles activados	(1.863)	(167)	(2.030)
Activo neto corto plazo	162.299	(52.389)	109.910
Diferencias deudoras largo plazo			
Depreciación acumulada vehículos	5.007	560	5.567
Amortización derechos líneas telefónicas	36.941	10	36.951
Provisión incobrables	184.402	(154.002)	30.400
Provisión vacaciones	6.094	(1.045)	5.049
Provisiones varias	29.591	28.710	58.301
Intereses cartera vencida	785	9	794
Activo neto largo plazo	262.820	(125.758)	137.062

El plazo promedio remanente de reverso para las cuentas complementarias es de 24 meses.

El detalle del impuesto a la renta presentado en el estado de resultados es el siguiente:

	2003 (Cargo) Abono M\$	2002 (Cargo) Abono M\$
Impuesto a la renta	(160.881)	-
impuesto artículo N° 21	(2.214)	(2.317)
Efecto impuestos diferidos del ejercicio	(178.147)	(1.248.845)
Efecto impuesto por recuperar por utilidades absorbidas	-	884.566
Efecto en resultado Total	(341.242)	(366.596)

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

15. Patrimonio:

Las siguientes son las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 2003 y 2002:

	Capital pagado M\$	Utilidades retenidas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2002	4.628.414	4.990.235	2.168.674	11.787.323
Distribución del resultados ejercicio 2001	-	2.168.674	(2.168.674)	-
Pago de Dividendos	-	(2.256.000)	-	(2.256.000)
Revalorización capital propio	138.852	214.767	-	353.619
Utilidad del ejercicio	-	-	688.617	688.617
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>4.767.266</u>	<u>5.117.676</u>	<u>688.617</u>	<u>10.573.559</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos de comparación (1,0%)	<u>4.814.939</u>	<u>5.168.853</u>	<u>695.503</u>	<u>10.679.295</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	4.767.266	5.117.676	688.617	10.573.559
Distribución del resultados ejercicio 2002	-	688.617	(688.617)	-
Revalorización capital propio	47.673	58.063	-	105.736
Utilidad del ejercicio	-	-	24.408	24.408
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>4.814.939</u>	<u>5.864.356</u>	<u>24.408</u>	<u>10.703.703</u>

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley N° 18.046, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la corrección monetaria de dicho capital.

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

15. Patrimonio, continuación:

En el mes de diciembre de 2002, el Directorio acordó distribuir dividendos provisorios por M\$ 2.256.000 (monto histórico) con cargo a utilidades acumuladas, correspondiéndole a Citibank Overseas Investment Corporation la cantidad de M\$ 2.255.977 y a Citinvestment Chile Limited la cantidad de M\$ 23.

No existen restricciones para el pago de dividendos.

16. Corrección monetaria:

Como consecuencia de la aplicación de las normas de corrección monetaria indicadas en la Nota N° 2 c), se produjo un cargo neto a resultados de \$88.485 en 2003 (cargo de M\$343.824 en 2002), según el siguiente detalle:

	2003	2002
	M\$	M\$
Patrimonio	(105.736)	(357.155)
Activos y Pasivos circulantes	10.025	7.590
Activo fijo	3.859	56.987
Otros activos	(94)	98
Cargo neto a resultados	<u>(91.946)</u>	<u>(292.480)</u>
Corrección monetaria cuentas de resultados	<u>3.461</u>	<u>(51.344)</u>
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(88.485)</u>	<u>(343.824)</u>

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

17. Ingresos y egresos fuera de la explotación:

(a) Ingresos no operacionales:

Corresponden a los siguientes conceptos:

	2003	2002
	M\$	M\$
Intereses inversiones financieras	34.389	81.965
Recuperación castigo tributario	130.012	25.703
Recuperación gastos ejercicio anterior	-	7.956
Reverso provisión bonos al personal	-	175.123
IVA recuperable terceros	31.456	58.972
Reverso provisión impuesto a la renta	-	170.208
Otros ingresos no operacionales	2.620	27.133
Total	198.477	547.060

(b) Otros egresos fuera de la explotación:

Corresponden a los siguientes conceptos:

	2003	2002
	M\$	M\$
Amortización derechos líneas telefónicas	1.619	2.110
Pérdida en venta de activo fijo (*)	431.901	-
Varios	8.013	19.661
Total	441.533	21.771

(*) En Abril de 2003 la Sociedad registró pérdidas por M\$431.901, debido a la venta del inmueble mantenido en el Edificio Forum.

Tarjetas de Chile S.A.
Notas a los Estados Financieros, continuación

18. Contrato con Transbank S.A.:

El 20 de diciembre de 1990, se firmó contrato con Transbank S.A. en el cual las partes convienen en reunir los recursos necesarios para que ésta opere en representación de Tarjetas de Chile S.A., la relación directa con los establecimientos comerciales en la administración de las tarjetas de crédito Diners Club International, con el propósito de obtener economías de escala.

19. Remuneraciones del Directorio:

La Sociedad no efectuó cancelaciones durante el año 2003 y 2002 a los miembros del Directorio por concepto de honorarios y remuneraciones.

20. Contingencias y Compromisos:

Indemnización por años de servicios:

De acuerdo al contrato suscrito en 1990 con Transbank S.A., a cada trabajador contratado y que prestaba servicios en la Sociedad, se le reconocerá la antigüedad para efectos de indemnización legal por años de servicios, siendo de cargo de Tarjetas de Chile S.A., todo costo adicional que esta disposición signifique para Transbank S.A., respecto a si hubiera contratado a dichos trabajadores sin el reconocimiento de antigüedad.

21. Hechos posteriores:

No existen hechos posteriores de importancia entre el 31 de diciembre de 2003 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente.

Mario Inostroza Ortega

Contador General

Claudio Garín Palma

Gerente General