

TARJETAS DE CHILE S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

TARJETAS DE CHILE S.A.

CONTENIDO

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balances Generales
3. Estados de Resultados
4. Estados de Flujo de Efectivo
5. Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Morjitas 527 Piso 15
Santiago - Chile

Fono 56 2 631 1300
Fax 56 2 638 1865
Internet www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Tarjetas de Chile S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Tarjetas de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 2006 y 2005 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.


Orlando Jeria Garay

KPMG Ltda.

Santiago, 30 de enero de 2007

TARJETAS DE CHILE S.A.

Balances Generales
31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Activos		
Activo circulante:		
Disponible	326.237	288.433
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	198.992	182.641
Documentos y cuentas por cobrar	19.090.282	18.732.322
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	15.297	12.862
Impuestos diferidos	175.915	148.673
Gastos pagados por anticipado	51.132	51.337
Otros activos circulantes	200.855	217.654
Total activo circulante	<u>20.058.710</u>	<u>19.633.922</u>
Documentos y cuentas por cobrar a más de un año:		
Documentos y cuentas por cobrar	<u>570.174</u>	<u>492.935</u>
Total documentos y cuentas por cobrar a más de un año	<u>570.174</u>	<u>492.935</u>
Activo fijo:		
Instalaciones	10.684	10.899
Equipos computacionales	527.208	589.606
Muebles y equipos de oficina	253.072	267.772
Otros activos fijos	<u>54.303</u>	<u>98.037</u>
Subtotal	845.267	966.314
Menos depreciación acumulada	<u>(708.934)</u>	<u>(777.440)</u>
Total activo fijo, neto	<u>136.333</u>	<u>188.874</u>
Inversiones permanentes:		
Inversiones en otras sociedades	<u>2</u>	<u>2</u>
Total inversiones permanentes	<u>2</u>	<u>2</u>
Otros activos:		
Otros activos	9.976	9.630
Impuestos diferidos	<u>226.050</u>	<u>198.308</u>
Total otros activos	<u>236.026</u>	<u>207.938</u>
Total activos	<u><u>21.001.245</u></u>	<u><u>20.523.671</u></u>

TARJETAS DE CHILE S.A.

Balances Generales, Continuación
31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo circulante:		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	4.116.179	4.197.954
Documentos y cuentas por pagar	2.583.776	2.759.701
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	999.570	757.726
Provisiones	1.248.681	1.233.550
Retenciones	86.168	73.647
Impuesto por pagar	189.509	129.506
Otros pasivos circulantes	<u>612</u>	<u>340</u>
Total pasivo circulante	<u>9.224.495</u>	<u>9.152.424</u>
Patrimonio:		
Capital pagado	5.220.357	5.220.357
Utilidades retenidas	6.150.890	6.681.395
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>405.503</u>	<u>(530.505)</u>
Total patrimonio	<u>11.776.750</u>	<u>11.371.247</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>21.001.245</u></u>	<u><u>20.523.671</u></u>

Las notas adjuntas número 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Resultado Operacional		
Ingresos de la explotación:		
Comisiones	1.736.702	1.730.589
Intereses	3.316.432	3.508.599
Ventas de tarjetas	573.581	354.386
Otros ingresos	757.716	778.919
Total ingresos de la explotación	<u>6.384.431</u>	<u>6.372.493</u>
Costos de la explotación:		
Intereses	(266.329)	(223.465)
Publicidad	(54.517)	(74.492)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función ventas	(1.066.293)	(1.284.963)
Arriendo y otros gastos de administración	(4.202.875)	(4.376.736)
Provisiones y castigos	(221.723)	(275.679)
Depreciaciones	<u>(36.753)</u>	<u>(125.601)</u>
Total costos de la explotación	<u>(5.848.490)</u>	<u>(6.360.936)</u>
Margen operacional	<u>535.941</u>	<u>11.557</u>
Resultado no Operacional		
Ingresos no operacionales:		
Ingresos financieros	18.388	12.658
Otros ingresos no operacionales	128.377	141.173
Total ingresos no operacionales	<u>146.765</u>	<u>153.831</u>
Egresos no operacionales:		
Otros egresos no operacionales	<u>(16.364)</u>	<u>(354.001)</u>
Total egresos no operacionales	<u>(16.364)</u>	<u>(354.001)</u>
Corrección monetaria	<u>(226.068)</u>	<u>(399.222)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	440.274	(587.835)
Impuesto a la renta	<u>(34.771)</u>	<u>57.330</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>405.503</u>	<u>(530.505)</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Cobrado a clientes	92.856.378	89.122.749
Pagado a establecimientos	(79.939.509)	(75.653.771)
Pagado a clientes	(4.442.187)	(4.416.248)
Pago de impuestos	(971.213)	(955.054)
Otros ingresos percibidos	-	1.178.050
Gastos de administración y otros	(7.433.342)	(7.029.431)
Intereses ganados	9.000	6.505
Intereses pagados	<u>(260.228)</u>	<u>(218.881)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(181.101)</u>	<u>2.033.919</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Venta de activo fijo	19.599	7.610
Compra de activo fijo	(2.000)	(20.320)
Inversión en instrumentos financieros	(1.050.798)	(984.160)
Rescate de inversión en instrumentos financieros	<u>1.030.982</u>	<u>1.076.209</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(2.217)</u>	<u>79.339</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y empresas relacionadas	131.333.937	173.795.398
Préstamos pagados a instituciones financieras y empresas relacionadas	<u>(131.136.886)</u>	<u>(175.887.758)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>197.051</u>	<u>(2.092.360)</u>
Flujo neto del ejercicio	13.733	20.898
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(6.562)</u>	<u>(13.082)</u>
Variación del efectivo y efectivo equivalente	7.171	7.816
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>319.066</u>	<u>311.250</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>326.237</u></u>	<u><u>319.066</u></u>

TARJETAS DE CHILE S.A.

Estados de Flujo de Efectivo, Continuación
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	405.503	(530.505)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	36.753	125.601
Provisiones	221.723	275.679
(Utilidad) en venta de activo fijo	(4.870)	(280)
Corrección monetaria neta	226.068	399.222
Impuestos diferidos	(62.121)	(38.667)
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Impuestos por recuperar	-	1.168.310
Cuentas por cobrar y otros activos	(1.061.348)	309.913
(Disminución) aumento de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>57.191</u>	<u>324.646</u>
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(181.101)</u>	<u>2.033.919</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(1) Constitución de la Sociedad

(a) Constitución:

Fecha de constitución	:	2 de febrero de 1983
Tipo de sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto social	:	Emisora y Operadora de Tarjetas de Crédito

(b) Autorización y fiscalización:

Con fecha 28 de junio de 1989, Tarjetas de Chile S.A. (la “Sociedad”), fue autorizada por el Banco Central de Chile para operar como emisora y operadora de tarjetas de crédito y 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 Normas Contables Aplicadas

(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. En caso de existir discrepancias primarán las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera.

(b) Período Cubierto por los Estados Financieros

Los balances generales son preparados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas.

(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 2,1%, para permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(2) Resumen de Normas Contables Aplicadas, Continuación

(d) Bases de Conversión

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera y en unidades de fomento 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.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Unidad de Fomento (UF)	18.336,38	17.974,81
Dólar estadounidense observado (US\$)	532,39	514,21

(e) Valorización de Inversiones

Corresponden a instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile (PDBC) los que 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 al cierre de cada ejercicio.

(g) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición, más las revalorizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

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\$36.753 en 2006 y M\$125.601 en 2005, presentándose en el estado de resultados formando parte de los costos de la explotación.

(h) Inversión en Otras Sociedades

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

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(2) Resumen de Normas Contables Aplicadas, Continuación

(i) Provisión y Castigo de Deudores

- Provisión de tarjetas habientes:

Con el propósito de cubrir el riesgo de incobrabilidad de la cartera vigente de tarjeta habientes se han determinado provisiones globales por M\$94.889 durante el año 2006 y M\$107.414 en 2005, e individuales sobre la cartera vencida de M\$75.006 y de M\$97.482 al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

Provisión individual: Estas provisiones se determinaron a base de los saldos de deudas individuales que presentan una antigüedad superior a 90 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 0,87% en 2006, y 1.06% en 2005.

Las provisiones se presentan rebajando el rubro Documentos y cuentas por cobrar.

- Castigos:

La Sociedad castiga todos aquellos clientes cuya mora sea superior a los 180 días.

La Administración de la Sociedad, independientemente de las acciones legales que la Sociedad continúa efectuando, procedió a castigar créditos y saldos adeudados por tarjeta habientes por M\$229.710 en 2006, y M\$231.253 en 2005.

(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 la base tributaria y la base financiera, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N°60 y boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(2) Resumen de Normas Contables Aplicadas, Continuación

(l) *Provisión de Vacaciones*

En conformidad a los Boletines Técnicos N°s 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 Equivalente de Efectivo*

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 y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible y las inversiones en pactos presentadas en el rubro Otros activos circulantes demostrados en el balance general. Los estados de flujo de efectivo se han preparado según el método directo.

Los otros ingresos percibidos, presentados en el flujo neto originado por actividades de la operación, corresponden a la devolución de impuestos, efectuada con fecha 21 de febrero de 2005, por un monto de M\$1.178.050.

El detalle del saldo final de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Disponible	326.237	288.433
Otros activos circulantes (pactos de retroventa)	-	30.633
	_____	_____
Totales	326.237 =====	319.066 =====

(3) Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, la Sociedad no ha realizado cambios contables.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(4) Instrumentos Emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República

Bajo este rubro se presentan inversiones en instrumentos financieros válidos para constituir reservas técnicas 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:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Entidad emisora</u>	<u>Ejercicio actual</u>		<u>Ejercicio anterior</u>		<u>Modalidad de reajuste</u>	<u>Forma de valorización</u>
		<u>Vencimiento</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto M\$</u>		
PDBC	Banco Central de Chile	09-feb-2007	198.992 =====	21-feb-2006	182.641 =====	\$	Devengado

(5) Documentos y Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>2006</u> <u>M\$</u>	<u>2005</u> <u>M\$</u>
Corto plazo:		
Comisiones por cobrar a establecimientos comerciales	6.892	6.924
Cuentas por cobrar movimiento internacional	19.744	44.336
Cuentas por cobrar por consumos	19.056.367	18.707.548
Intereses devengados por cobrar	177.174	178.410
Provisión para deudores incobrables	(169.895)	(204.896)
Totales	19.090.282 =====	18.732.322 =====
Largo plazo:		
Cuentas por cobrar por cuotas de crédito con vencimiento a más de un año	570.174	492.935
Totales	570.174 =====	492.935 =====

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(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:

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Monto invertido</u> M\$	<u>Tasa %</u>	<u>Interés devengado</u> M\$	<u>Saldo al 31-12-2006</u> M\$	<u>Saldo al 31-12-2005</u> M\$
Citigroup (Chile) S.A. Corredores de Bolsa	CERO			-	-	30.633
				-----	-----	-----
Totales				-	-	30.633
				=====	=====	=====

(b) Otros:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Materiales y existencias	181.583	174.231
Varios deudores	19.272	12.790
	-----	-----
Totales	200.855	187.021
	=====	=====

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(7) Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas

Institución (Relación)	Detalle	Transacción		Utilidad (pérdida)		Cuentas por cobrar (pagar)	
		2006	2005	2006	2005	2006	2005
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Citibank N.A. (Entidad del grupo empresarial)	Arriendo locales y equipos (gastos)	(332.530)	(327.443)	(332.530)	(327.443)	-	-
	Administración de líneas de crédito	143.326	123.506	143.326	123.506	15.297	(1)
	Servicios recaudación y custodia	(96.581)	(85.111)	(96.581)	(85.111)	(9.559)	(2)
	Financiamiento estados de cuentas de tarjeta habientes	(19.040)	(11.046)	-	-	(31.467)	(2)
	Subtotales	(304.825)	(300.094)	(285.785)	(289.048)	(25.729)	(15.878)
Diners Inc. (Indirecta)	Royalties pagados	(262.307)	(243.969)	(262.307)	(243.969)	(12.985)	(2)
	Servicios de conexión	(92.265)	(93.102)	(92.265)	(93.102)	-	-
	Subtotales	(354.572)	(337.071)	(354.572)	(337.071)	(12.985)	(9.756)
Diners Argentina (Indirecta)	Servicios prestados	(41.859)	(17.499)	(41.859)	(17.499)	-	(2)
	Subtotales	(41.859)	(17.499)	(41.859)	(17.499)	-	-
Transbank S.A. (Accionista)	Servicios administración establecimientos comerciales	(484.941)	(453.269)	(484.941)	(453.269)	(85.709)	(2)
	Subtotales	(484.941)	(453.269)	(484.941)	(453.269)	(85.709)	(87.623)
Servicios Financieros Citibank (Chile) S.A. (Entidad del grupo empresarial)	Servicios prestados	(38.569)	(32.255)	(38.569)	(32.255)	(3.030)	(2)
	Contrato de leasing	(984)	(1.563)	(984)	(1.563)	(5.475)	(2)
	Subtotales	(39.553)	(33.818)	(39.553)	(33.818)	(8.505)	(18.181)

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(7) Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas, Continuación

Institución (Relación)	Detalle	Transacción		Utilidad (pérdida)		Cuentas por cobrar (pagar)	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
Citigroup Global Market (Chile) S.A. (Entidad del grupo empresarial)	Préstamos obtenidos	85.368.866	113.974.275	(17.582)	(15.360)	(850.400)	(2) (612.763)
LACB Cash Settlement Unit (Entidad del grupo empresarial)	Servicios prestados	(283.763)	(361.183)	(283.763)	(361.183)	-	-
Banamex (Entidad del grupo empresarial)	Servicios prestados	(9.440)	(10.303)	(9.440)	(10.303)	(945)	(2) (663)
Citigroup (Chile) S.A. Corredores de Bolsa (Entidad del grupo empresarial)	Inversiones en pactos	37.696.110	39.427.307	7.441	6.379	-	(3) 30.633
Totales				(1.510.054)	(1.511.172)	(984.273)	(714.231)

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(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 2006 y 2005 ascienden a M\$15.297 y M\$12.862, respectivamente.
- (2) Los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a M\$999.570 y M\$757.726, 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 (actualizado).

(9) Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto Plazo

De acuerdo con los convenios y contratos suscritos, las siguientes son las obligaciones de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Banco Santander Chile	2.109.646	2.150.284
Banco de Chile	2.006.533	2.047.670
Totales	4.116.179	4.197.954
	=====	=====

Los préstamos a corto plazo en pesos, devengaron un interés promedio del 0,47% mensual durante el año 2006 (0,43% en 2005).

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(10) Provisiones

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2006</u> <u>M\$</u>	<u>2005</u> <u>M\$</u>
Provisión canje Premium Club	827.787	755.532
Provisión de vacaciones	40.709	75.259
Provisión bonos al personal	111.195	75.151
Provisiones varias administración	131.183	155.277
Provisiones varias otras	66.087	99.104
Provisiones recargos legales	71.720	73.227
Totales	1.248.681	1.233.550
	=====	=====

(11) Otros Ingresos de Explotación

Los principales componentes en este rubro corresponden a:

	<u>2006</u> <u>M\$</u>	<u>2005</u> <u>M\$</u>
Otros cargos fijos a tarjeta habientes	409.607	484.813
Comisión correduría de crédito	144.464	123.506
Operaciones Transbank	(32)	(2.580)
Diferencia de cambio	203.677	173.180
Totales	757.716	778.919
	=====	=====

(12) Intereses

Por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el gasto por concepto de intereses financieros (M\$266.329 en 2006 y M\$223.465 en 2005), se presenta en el rubro Intereses como costo de la explotación, formando parte del resultado operacional.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(13) Impuesto a la Renta

- (a) El impuesto a la renta provisionado al 31 de diciembre de 2006, asciende a M\$113.013 (M\$17.793 en 2005) el cual se presenta neto de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Provisión contingencias tributarias años tributarios 2002 y 2003	(256.780)	(256.973)
Provisión impuesto a la renta	(113.013)	(17.793)
Provisión impuesto Artículo N°21	-	(648)
Créditos al impuesto (*)	34.833	91.991
Impuesto renta por recuperar	145.451	53.917
Total impuesto por pagar	(189.509)	(129.506)
	=====	=====

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

- (b) Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad presenta utilidades tributarias por un monto de M\$2.900.711(M\$3.262.061 en 2005), siendo el siguiente el detalle de los créditos:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Crédito del 15%	380.643	380.643
Crédito del 16,5%	112.643	112.643
Crédito del 17%	240.393	127.379

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(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 01-01-06 (históricos)	Impuestos diferidos año 2006	Saldos al 31-12-06
	M\$	M\$	M\$
Diferencias deudoras corto plazo:			
Depreciación acumulada vehículos	2.038	(2.038)	-
Amortización derechos líneas telefónicas	16.838	1.882	18.720
Provisión incobrables	33.194	24.334	57.528
Provisión de vacaciones	8.772	(4.158)	4.614
Provisiones varias	62.899	7.463	70.362
Provisión bonos	7.093	(600)	6.493
Intereses cartera vencida	431	(221)	210
Provisión recursos humanos	14.806	5.006	19.812
Leasing	(456)	(1.833)	(2.289)
Obligaciones por leasing	-	465	465
	-----	-----	-----
Activo neto corto plazo	145.615	30.300	175.915
	=====	=====	=====
Activo neto corto plazo actualizado	148.673		
	=====		
Diferencias deudoras largo plazo:			
Depreciación acumulada vehículos	4.755	(4.755)	-
Amortización derechos líneas telefónicas	39.288	(1.849)	37.439
Provisión incobrables	77.453	37.604	115.057
Provisión de vacaciones	3.759	(1.452)	2.307
Provisiones varias	62.899	7.463	70.362
Intereses cartera vencida	185	(185)	-
Útiles activados	-	420	420
Provisión recursos humanos	6.346	(6.346)	-
Leasing	(456)	456	-
Obligaciones bancarias	-	465	465
	-----	-----	-----
Activo neto largo plazo	194.229	31.821	226.050
	=====	=====	=====
Activo neto largo plazo actualizado	198.308	62.121	
	=====	=====	

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(14) Impuestos Diferidos, Continuación

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

	<u>2006</u> (Cargo) abono M\$	<u>2005</u> (Cargo) abono M\$
Impuesto a la renta	(113.013)	(17.793)
Reverso provisión impuesto a la renta ejercicio anterior	16.121	37.104
Impuesto Artículo N°21	-	(648)
Efecto impuestos diferidos del ejercicio	62.121	38.667
Efectos en resultado total	(34.771)	57.330
	=====	=====

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(15) Patrimonio

Durante los años 2006 y 2005, las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

	Capital pagado M\$	Utilidades retenidas M\$	(Pérdida) utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero de 2005 (históricos)	4.935.313	6.035.984	280.591	11.251.888
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	280.591	(280.591)	-
Revalorización capital propio	177.671	227.397	-	405.068
Pérdida del ejercicio	-	-	(519.594)	(519.594)
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2005	5.112.984	6.543.972	(519.594)	11.137.362
Actualización 2,1%	107.373	137.423	(10.911)	233.885
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2005, actualizados	5.220.357 =====	6.681.395 =====	(530.505) =====	11.371.247 =====
Saldos al 1 de enero de 2006 (históricos)	5.112.984	6.543.972	(519.594)	11.137.362
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	(519.594)	519.594	-
Revalorización capital propio	107.373	126.512	-	233.885
Utilidad del ejercicio	-	-	405.503	405.503
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2006	5.220.357 =====	6.150.890 =====	405.503 =====	11.776.750 =====

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo N°10 de la Ley N°18.046, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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
31 de diciembre de 2006 y 2005

(16) Corrección Monetaria

Como consecuencia de la aplicación de las normas de corrección monetaria indicadas en la nota 2(c), se produjo un cargo neto a resultados de M\$226.068 en 2006 (cargo de M\$399.222 en 2005), según el siguiente detalle:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Patrimonio	(233.885)	(413.574)
Activos y pasivos circulantes	-	6.150
Activo fijo	9.586	10.469
Cargos netos a resultados	(224.299)	(396.955)
Corrección monetaria cuentas de resultados	(1.769)	(2.267)
Saldo cuenta corrección monetaria	(226.068)	(399.222)
	=====	=====

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(17) Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación

(a) Ingresos no operacionales

Corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Intereses inversiones financieras	18.388	12.658
Recuperación castigo tributario	68.479	85.453
Impuesto al valor agregado recuperable terceros	45.155	44.556
Otros ingresos no operacionales	14.743	11.164
Totales	146.765 =====	153.831 =====

(b) Egresos no operacionales

Corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	<u>2006</u> M\$	<u>2005</u> M\$
Provisión contingencias tributarias	-	(256.973)
Provisión recargos legales	-	(73.227)
Amortización derechos líneas telefónicas	(151)	(340)
Varios	(16.213)	(23.461)
Totales	(16.364) =====	(354.001) =====

(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.

TARJETAS DE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(19) Remuneraciones del Directorio

La Sociedad no efectuó cancelaciones durante los años 2006 y 2005 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.

Provisión contingencia tributaria:

Durante el año 2005 la Sociedad constituyó una provisión ascendente a M\$330.199, por concepto de impuesto a la renta y sus respectivos recargos legales. Esta provisión tiene por objeto reconocer los eventuales efectos negativos que tendrán la fiscalización y respectiva liquidación que el Servicio de Impuestos Internos efectuó por el año 2002. El proceso de fiscalización se refiere principalmente a castigos tributarios efectuados por la Sociedad, respecto de los cuales en opinión del organismo fiscalizador no procedería la deducción del gasto tributario ya que no habrían sido agotados los medios prudenciales de cobro. Durante el año 2006, se han presentado nuevas pruebas conducentes a fortalecer la posición de la Compañía a la espera del veredicto de la sentencia de primera instancia, la cual aún no ha sido dictada.

(21) Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de estos estados financieros (30 de enero de 2007), no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.

Telmo Caneo
Contador General

María del Mar Arahuetes
Gerente General