

Estados Financieros Consolidados Intermedios

CREDITO, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Santiago, Chile
31 de marzo de 2015

Indice

	Página
Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios	3
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios	7
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	9
Nota1 -Información General	9
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	10
2.2 Presentación de los Estados Financieros	11
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	11
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	15
2.5 Bases de conversión.....	15
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera	17
2.9 Activos intangibles	17
2.10 Deterioro de activos no corrientes.....	19
2.11 Instrumentos financieros	19
2.12 Provisiones.....	22
2.13 Planes de beneficios definidos a empleados	22
2.14 Reconocimiento de ingresos	22
2.15 Costos de venta	23
2.16 Impuesto a las ganancias.....	23
2.17 Activos y pasivos contingentes	24
2.18 Distribución de dividendos	24
2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	24
Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	26
Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes	26
Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	26

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	27
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	38
Nota 8 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	41
Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	41
Nota 10 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	44
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	44
Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo.....	47
Nota 13 - Activos Pignorados como Garantía	48
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	49
Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	52
Nota 16 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	52
Nota 17 - Beneficios a los Empleados.....	53
Nota 18 - Ingresos Ordinarios	53
Nota 19 - Costos de Ventas	53
Nota 20 - Gastos de Administración.....	54
Nota 21 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste	54
Nota 22 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	54
Nota 23 - Patrimonio.....	57
Nota 24- Participaciones no Controladores	58
Nota 25 - Información Financiera por Segmentos	58
Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	59
Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	62
Nota 28 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	62

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	31-mar-15	31-dic-14
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	807.614	1.105.984
Otros activos financieros, corrientes	4	1.060.770	850.412
Otros activos no financieros, corrientes	5	661.434	593.683
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	6	135.242.408	143.750.259
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	7	29.291	19.526
Activos por impuestos, corrientes	8	2.979.942	2.994.368
Activos Corrientes Totales		140.781.459	149.314.232
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		10.166	10.227
Otros activos no financieros, no corrientes	5	329.665	359.299
Cuentas por cobrar, no corrientes	6	34.769.134	35.514.051
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	997.832	946.689
Propiedades, plantas y equipos	12	30.338	28.399
Activos por impuestos diferidos	9	5.853.070	5.640.814
Activos no Corrientes Totales		41.990.205	42.499.479
Total de Activos		182.771.664	191.813.711

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	31-mar-15	31-dic-14
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	7.507.422	3.611.061
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	3.984.365	3.066.669
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	58.265.300	75.344.580
Pasivos por impuestos, corrientes	8	401.861	569.039
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	16	156.009	301.187
Otros pasivos no financieros, corrientes	5	4.314	4.570
Pasivos Corrientes Totales		70.319.271	82.897.106
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	26.100.000	26.100.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	52.670.904	52.030.458
Pasivos no Corrientes Totales		78.770.904	78.130.458
Total Pasivos		149.090.175	161.027.564
Patrimonio			
Capital emitido	23	9.340.369	9.340.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas		24.273.507	21.378.165
Primas de emisión		210.293	210.293
Otras reservas		(142.680)	(142.680)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		33.681.489	30.786.147
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio Total		33.681.489	30.786.147
Total de Patrimonio y Pasivos		182.771.664	191.813.711

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 31-mar-15 M\$	Período terminado al 31-mar-14 M\$
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	19.829.949	22.677.472
Costo de ventas	19	(14.468.972)	(14.003.978)
Ganancia Bruta		5.360.977	8.673.494
Gasto de administración	20	(1.280.414)	(1.290.459)
Otras ganancias (pérdidas)		17.040	48.786
Ingresos financieros		7.075	4.815
Costos financieros	21	(653.400)	(799.885)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	10	-	(2.303)
Diferencias de cambio		(596)	(3.909)
Resultados por unidades de reajuste	21	(40.415)	(507.709)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		3.410.267	6.122.830
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(514.925)	(1.045.685)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		2.895.342	5.077.145
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		2.895.342	5.077.145
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.895.342	5.077.033
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	112
Ganancia (Pérdida)		2.895.342	5.077.145
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	23	148,497	260,361
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		148,497	260,361

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 31-mar-15 M\$	Período terminado al 31-mar-14 M\$
Ganancia (Pérdida)		2.895.342	5.077.142
Otro Resultado Integral		-	-
Resultado Integral Total		2.895.342	5.077.142
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.895.342	5.077.033
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	112
Resultado Integral Total		2.895.342	5.077.145

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2015	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	21.378.165	30.786.147	-	30.786.147
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	2.895.342	2.895.342	-	2.895.342
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	2.895.342	2.895.342	-	2.895.342
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	2.895.342	2.895.342	-	2.895.342
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/2015	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	24.273.507	33.681.489	-	33.681.489

(*) El movimiento de las ganancias (perdidas) acumulado se presenta en nota 24

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2014	9.503.243	213.960	(145.168)	(145.168)	36.165.781	45.737.816	20.275	45.758.091
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	5.077.033	5.077.033	112	5.077.145
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	5.077.033	5.077.033	112	5.077.145
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	5.077.033	5.077.033	112	5.077.145
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/2014	9.503.243	213.960	(145.168)	(145.168)	41.242.814	50.814.849	20.387	50.835.236

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	01-ene-15 31-mar-15 M\$	01-ene-14 31-mar-14 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.003.437	10.202.391
Otros cobros por actividades de operación	90.856	50.441
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(17.272.932)	(16.152.847)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(605.850)	(727.007)
Otros pagos por actividades de operación	(258.136)	-
Intereses pagados	(567.371)	(203.943)
Intereses recibidos	5.839	8.159
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(927.575)	(639.930)
Otras entradas (salidas) de efectivo	144.514	(1.643)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	(7.387.218)	(7.464.379)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(9.765)	(270.780)
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.617)	-
Compras de activos intangibles	(126.562)	(110.952)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.362.507)	(6.662.141)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(1.503.451)	(7.043.873)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	9.033.152	14.610.000
Total Importes Procedentes de Préstamos	9.033.152	14.610.000
Préstamos de entidades relacionadas	4.223.811	1.010.242
Pagos de préstamos	(5.147.474)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	482.810	(129.831)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	8.592.299	15.490.411
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(298.370)	982.159
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(298.370)	982.159
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	1.105.984	187.782
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	807.614	1.169.941

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota1 -Información General

Créditos, Organización y Finanzas S.A., es una Sociedad Anónima cerrada, también denominada indistintamente "Cofisa", que fue constituida con fecha 09 de septiembre de 1987 ante el notario señor Humberto Quezada Moreno, inscrita a fojas 19.455 bajo el N° 11.682, del Registro de Comercio de Santiago del año 1987. Su capital está compuesto por un total de 19.500 acciones suscritas y pagadas.

Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N° 96.522.900-0.

La Sociedad efectuó modificación de objeto social con fecha 20 de junio de 2014, mediante cuadragésima cuarta junta extraordinaria de accionistas. El objeto de la sociedad es: La emisión de tarjetas de crédito y realización de todas las actividades y operaciones complementarias del giro principal". Mediante cuadragésima cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de Cofisa, se acordó modificación del objeto de la Sociedad dado que la Circular 40 exige a las emisoras y operadoras de tarjetas de crédito tener giro exclusivo y la división del Cofisa en dos sociedades, en los términos de los artículos noventa y cuatro y siguientes de la Ley dieciocho mil cuarenta y seis, constituyéndose al efecto una nueva sociedad que llevará como nombre o razón social "AD Inversiones S.A.", en tanto que Cofisa mantendrá el mismo nombre y RUT. Por esta razón, dentro de los activos que se asignan a AD Inversiones S.A., se encuentran las participaciones en las sociedades que mantenía Cofisa antes de la división.

A contar del 06 de septiembre de 2006, la Sociedad se encuentra registrada bajo el N° 689 en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y por lo tanto se encuentra fiscalizada por dicha entidad.

La Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-mar-15	31-dic-14
Empleados	244	234
Ejecutivos principales	8	8

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cofisa S.A. y afiliada al 31 de marzo de 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2015 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. y afiliada han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la SBIF en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF, primarán estos últimos.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cofisa S.A. y afiliada comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 15 de mayo de 2015.

La preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así, como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.19 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Las cifras indicadas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios adjuntos, están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están reducidos a miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

2.2 Presentación de los Estados Financieros

En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad Matriz, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

Estado Integral de Resultados

Cofisa S.A. y Afiliada han optado por presentar sus estados de resultados Integrales clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Cofisa S.A. y Afiliada presenta su flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. La norma inicialmente era aplicable a contar del 01 de enero de 2015, sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está definida para el 01 de noviembre de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada norma.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

NIIF 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por esta norma.

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19 Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
NIC 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
NIC 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 38 “Activos Intangibles”

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 41 “Agricultura”

Las modificaciones a NIC 16 y NIC 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

NIC 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a NIC 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a NIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

NIC 34 “Información Financiera Intermedia”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada norma.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada norma.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada norma.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad y de sus afiliada y la moneda de presentación de la Sociedad. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

		31-mar-15	31-dic-14
Dólar Estadounidense	USD	\$626,58	\$606,75
Unidad de Fomento	UF	\$24.622,78	\$24.627,10

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales por función por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 y los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados en esas fechas.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados Financieros de la Matriz y sus afiliadas, incluyendo todos sus activos y pasivos, resultados y flujo de efectivo, después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las Sociedades que forman parte de la consolidación.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que la matriz tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista (1) tiene el poder sobre la participada, (2) está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (3) tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada. Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Compañía, en general, el poder sobre sus afiliadas se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

La adquisición de afiliadas se registra de acuerdo a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos y la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirido al valor justo en la fecha de adquisición. El interés no controlador se reconoce por la proporción que poseen los accionistas minoritarios de los valores justos de los activos y pasivos reconocidos.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como Menor Valor de Inversiones (Goodwill o Plusvalía Comprada). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones intersociedades y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades.

Los estados financieros de las afiliadas han sido preparados en la misma fecha de la Matriz y se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

El detalle de las Sociedades afiliadas incluidas en la consolidación es el siguiente:

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-mar-15		31-dic-14	
				Directo	Indirecto	Total	Total
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	0,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	0,000
85.689.000-7	Promotora e Inversiones Proindi Ltda. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	0,000
77.473.500-3	Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	0,000

(*) Con fecha 20 de junio de 2014, mediante cuadragésima cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de Cofisa, se acordó modificación del objeto de la Sociedad dado que la Circular 40 exige a las emisoras y operadoras de tarjetas de crédito tener giro exclusivo y la división del Cofisa en dos sociedades, en los términos de los artículos noventa y cuatro y siguientes de la Ley dieciocho mil cuarenta y seis, constituyéndose al efecto una nueva sociedad que llevará como nombre o razón social "AD Inversiones S.A.", en tanto que Cofisa mantendrá el mismo nombre y RUT. Por esta razón, dentro de los activos que se asignan a AD Inversiones S.A., se encuentran las participaciones en las sociedades que mantenía Cofisa antes de la división.

2.8 Conversión de moneda extranjera

Moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de una entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre del estado de situación financiera. Todas las diferencias de esta traducción son llevadas a utilidades o pérdidas cuando se realizan.

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados internamente corresponden a software desarrollado para uso de la Sociedad. Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, la Administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro. Los costos de investigación se llevan directamente a resultados.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro, ya sea, a nivel individual o a nivel de unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente. Si fuera procedente, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinido a definido es realizado en base prospectiva.

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

Categoría	Rango
Software	4 años
Patentes, marcas registradas y otros derechos	5 a 10 años
Programas informáticos	4 años
Relaciones con clientes	5 años

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee activo intangible por concepto de relaciones por clientes con Dijon, explicado en nota 2.7

2.9.2 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la subsidiaria o coligada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con adquisiciones de afiliadas se incluye en la línea "Plusvalía".

Las plusvalías no se amortizan y se valorizan posteriormente a su costo menos las pérdidas de valor por deterioro acumuladas y se someten a pruebas por deterioro anualmente. Para realizar este análisis, se distribuye (de corresponder) la plusvalía entre las unidades generadoras de efectivo que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía y se realiza una estimación del valor recuperable de las mismas a través del descuento de los flujos de caja futuros estimados de cada una de ellas. Si el valor recuperable de alguna de las unidades generadoras de efectivo resultase inferior que el de los flujos de caja descontados, se registraría una pérdida con cargo a resultados del ejercicio en que se producen. Una pérdida por deterioro de la plusvalía no se puede ser revertida en ejercicios posteriores.

La pérdida o ganancia reconocida en la venta de alguna entidad incluye el valor contable de la plusvalía asociada a la entidad vendida.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

2.10 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de balance la Sociedad evalúa si existen indicios que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicios existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Cuando existe indicios de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de los créditos de consumo (comprendiendo la adquisición de productos en tiendas ABCDIN y Dijon, comercios asociados, avances en efectivos y otros) registrados a costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero utilizada en el reconocimiento inicial. El valor libro del activo es deducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales por función bajo la cuenta "Provisiones, castigos y recuperaciones", en el rubro costo de ventas.

2.11 Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

2.11.1 Activos financieros

2.11.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Cuando corresponde, el ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por las inversiones disponibles para la venta cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de los impuestos diferidos que le apliquen.

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

2.11.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.11.1.3. Activos pignorados como garantía

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado incluye saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la Sociedad, originados por los procesos de securitización que ha implementado. La Sociedad no puede disponer libremente de estos saldos, ya que, están restringidos para el pago de las obligaciones relacionadas.

2.11.1.4. Deterioro de activos financieros

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero es decir, la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial. El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse más de 6 vencimientos impagos consecutivos.

La Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

2.11.2 Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

2.11.3 Securitización de cuentas por cobrar

Créditos, Organización y Finanzas S.A. cede parte de sus cuentas por cobrar por tarjetas de crédito a través de programas de securitización.

Una securitización implica la cesión de cuentas por cobrar de un conjunto de clientes bajo la modalidad de revolving a un vehículo de securitización administrado por una entidad financiera. Esta entidad de propósitos especiales financia la compra de las cuentas por cobrar emitiendo instrumentos de deuda (bonos securitizados), en los cuales el pago de capital e intereses depende del flujo de caja generado por el conjunto de cuentas por cobrar.

Los bonos securitizados están divididos de acuerdo con sus preferencias de pago en bonos preferentes y subordinados. Los bonos preferentes son colocados en el mercado financiero, en tanto los bonos subordinados son suscritos por el vendedor de las cuentas por cobrar y le dan derecho a todos los flujos residuales después del pago de los bonos preferentes.

De acuerdo con la NIIF10 "Estados Financieros Consolidados", los vehículos de securitización están incluidos en el alcance de la consolidación, debido a que la suscripción del bono subordinado implica, que se tiene poder sobre la participada, tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y mediante la Sociedad administradora tiene el poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de Créditos, Organización y Finanzas S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 14 c). Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de situación financiera.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Al 31 de diciembre de 2014, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$57.855.485

Al 31 de marzo de 2015, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$53.037.288

2.12 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

2.13 Planes de beneficios definidos a empleados

La Sociedad entrega ciertos beneficios de corto plazo a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, tales como bonos, vacaciones y aguinaldos, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados.

La Sociedad no ha establecido planes de beneficios definidos con sus empleados, no obstante, establece ciertos beneficios con parte de su personal a través de convenios colectivos.

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonificaciones cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben cumplirse antes de reconocer ingresos:

Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios, se reconocen de acuerdo al grado de avance mensualmente. Cuando los resultados del contrato no pueden ser confiablemente medidos, los ingresos son reconocidos solamente en la medida que los gastos incurridos sean recuperables.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses relacionados con los negocios de Retail Financiero son reconocidos a medida que los intereses son devengados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar con el valor neto en los libros del activo. El cálculo de la tasa de interés efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos pagados, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la transacción.

Las principales operaciones que generan estos ingresos, son los intereses por créditos en cuotas y los intereses por mora.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterio distinto según sea su naturaleza, los más significativos son comisiones por avance en efectivo. Los ingresos que se generan de un acto singular, son registrados directamente en resultados. Los que tienen origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se devengan al plazo del crédito.

2.15 Costos de venta

El costo de ventas incluye además los gastos por intereses y reajustes, gastos por comisiones, las pérdidas por deterioro de la cartera de cuentas por cobrar relacionados con el negocio de Retail Financiero.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros, pérdidas de deterioro reconocidas en activos financieros que son reconocidas en resultado, si hubiere.

2.16 Impuesto a las ganancias

2.16.1 Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos tributarios son registrados al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las vigentes a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado. El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio, es reconocido en patrimonio.

2.16.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el Estado de Situación Financiera Clasificado si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

2.17 Activos y pasivos contingentes

Activo contingente, es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Pasivo contingente, es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

2.18 Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Más detalle se describe en Nota 24 d).

2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y supuestos asociados son revisados sobre una base continua. Los valores libros de las siguientes estimaciones se revelan en sus correspondientes notas en los estados financieros.

a) Vida útil y valores residuales de intangibles, propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedad, Planta y Equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. El grupo revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos al final de cada ejercicio anual o cuando ocurre un evento que indica que dichas estimaciones son diferentes.

b) Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios tributarios futuros no previstos.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

c) Valor justo de activos y pasivos

NIF 13 determina valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). Esa definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

d) Provisiones sobre colocaciones

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calcula basándose en las pérdidas incurridas derivadas de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos y financiamientos otorgados. La estimación de pérdidas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora, ajustada por las circunstancias del mercado donde opera el Grupo, si corresponde. Los flujos esperados a recibir son descontados a la tasa de interés efectiva de la colocación.

Debido a una instrucción de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad constituyó al 31 de diciembre de 2013, una provisión adicional por M\$3.600.000.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, es posible, que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros Consolidados Intermedios futuros.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se compone de la siguiente forma:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Efectivo en caja	445.229	445.230
Saldos en bancos	362.385	660.754
Total	807.614	1.105.984

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Pesos Chilenos	807.614	1.105.984
Total	807.614	1.105.984

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes

En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Fondos Mutuos)	642.860	445.261
Activos mantenidos hasta el vencimiento (Depósitos a Plazo)	417.910	405.151
Total	1.060.770	850.412

Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

El detalle de los Otros Activos no Financieros es el siguiente:

Detalle	31-mar-15		31-dic-14	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	410.540	-	338.764	-
Fondo de Comercio	-	-	-	-
Otros activos no financieros patrimonio separado	-	329.665	-	359.299
Otros	250.894	-	254.919	-
Total	661.434	329.665	593.683	359.299

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

El detalle de los Otros Pasivos no Financieros es el siguiente:

Detalle	31-mar-15		31-dic-14	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros	4.314	-	4.570	-
Total	4.314	-	4.570	-

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) La composición de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, es la siguiente:

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-mar-15	31-dic-14	31-mar-15	31-dic-14
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	152.307.519	160.473.435	38.149.726	38.690.368
Estimación incobrables deudores comerciales	(17.185.793)	(16.874.359)	(3.380.592)	(3.176.317)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	135.121.726	143.599.076	34.769.134	35.514.051
Documentos por cobrar	234.701	234.701	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(234.701)	(234.701)	-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	-	-	-	-
Deudores varios	120.682	151.183	-	-
Estimación incobrables deudores varios	-	-	-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	120.682	151.183	-	-
Total	135.242.408	143.750.259	34.769.134	35.514.051

b) La composición del rubro Deudores Comerciales es la siguiente:

Detalle	31-mar-15			31-dic-14		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	189.842.808	(16.484.093)	173.358.715	198.640.127	(19.581.051)	179.059.076
Otros deudores retail financiero	614.437	(4.082.292)	(3.467.855)	523.676	(469.625)	54.051
Total	190.457.245	(20.566.385)	169.890.860	199.163.803	(20.050.676)	179.113.127

c) Análisis de vencimientos y plazos

Al cierre de cada ejercicio, el análisis por antigüedad de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar brutas es el siguiente:

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
31-03-2015	190.812.628	74.875.939	77.786.963	38.149.726
31-12-2014	199.549.687	77.531.661	83.327.658	38.690.368

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Al cierre del 31 de marzo de 2015, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,3	1 - 36
Avance en efectivo	11,8	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,5	3 - 72
Refinanciamiento	14,5	1 - 36
Promedio total (*)	11,3	

(1) Corresponde a promedio lineal.

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

El siguiente cuadro muestra la evolución de las provisiones por deterioro de la cartera Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar de la Sociedad:

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2015	17.109.060	3.176.317	20.285.377
Gasto del ejercicio	8.299.017	2.029.567	10.328.584
Importe utilizado (castigos)	(7.987.583)	(1.825.292)	(9.812.875)
Saldo al 31 de marzo de 2015	17.420.494	3.380.592	20.801.086

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2014 (*)	19.951.020	3.826.603	23.777.623
Gasto del ejercicio	32.385.002	7.616.461	40.001.463
Importe utilizado (castigos)	(35.226.962)	(8.266.747)	(43.493.709)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17.109.060	3.176.317	20.285.377

(*) Este saldo incluye provisión adicional requerida por la SBIF por M\$3.600.000, según se describe en nota 2.19 letra d)

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero son los siguientes:

Tramo de Morosidad	31-mar-15		31-dic-14	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	17,2	0,3	17,1
1 a 30 días	7,0	28,2	7,5	29,7
31 a 60 días	30,3	44,2	30,6	46,2
61 a 90 días	52,1	57,5	50,4	58,7
91 a 120 días	63,7	66,9	64,3	69,1
121 a 150 días	75,1	74,0	75,3	75,4
151 a 180 días	82,7	80,2	83,6	81,5
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	6,2	39,5	5,4	40,1

(1) El porcentaje corresponde al promedio ponderado de la pérdida de cada tramo de morosidad.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Los índices de riesgo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo %(2)	
	31-mar-15	31-dic-14
Cartera no repactada	6,2	5,4
Cartera repactada	39,5	40,1
Cartera Total	8,7	8,1

(2) El índice de riesgo % (provisión/saldo cartera) se calcula considerando la sumatoria de las provisiones individuales de los clientes clasificados en la correspondiente cartera (repactada o no repactada) dividida por su saldo de deuda. El factor de provisión que le corresponde a cada cliente se determina a través de las variables del modelo que son explicadas en letra e) siguiente.

El índice de castigo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Índice de castigo %(3)	
	31-mar-15(4)	31-dic-14(4)
Cartera Total	5,1	20,0

(3) Total castigos brutos de cada ejercicio sobre stock de cartera.

(4) En los periodos de tres meses al 31 de marzo de 2015 y el ejercicio 2014 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días.

e) Políticas de crédito y definiciones

ABCDIN y Dijon ofrece créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, Din, ABCDIN (otorgadas por Crédito, Organización y Finanzas S.A.) y tarjeta Dijon que solo se mantuvo activa hasta fines del 2013, con pagos en cuotas mensuales, sin sobrepasar un cupo máximo establecido para cada cliente de acuerdo a las políticas crediticias definidas por la administración, detalladas más adelante. El servicio financiero otorgado a los clientes permite aumentar el volumen de ventas en las tiendas y contar con información de los clientes y sus hábitos de compras. Tal información se incorpora al proceso de decisiones sobre selección de mercadería y actividades promocionales.

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.114 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

Como una manera de fidelizar y complementar los servicios financieros otorgados a los clientes, desde el 2002 se implementó el avance de dinero en efectivo a un grupo seleccionado de clientes.

El área encargada de normar todas las políticas de crédito del negocio financiero de la Sociedad es la Gerencia de Riesgo, quien propone al Comité de Riesgo y Cobranza para luego ser aprobadas en el Directorio de la Sociedad. La Gerencia de Controlaría y el área de Operaciones efectúan revisiones periódicas del cumplimiento de las políticas definidas.

En esta línea, la Sociedad ha establecido políticas de crédito para la apertura de nuevas tarjetas de crédito que incorporan requisitos y evaluación de cada cliente. El ciclo de crédito y cobranza se divide principalmente en cuatro (4) etapas: i) Admisión, ii) Mantención iii) Planificación de Provisiones y Castigos y iv) Cobranza.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

i) Admisión

Cada cliente potencial es ingresado para su evaluación a una plataforma de evaluación desarrollada con un proveedor internacional (Experian -UK). Dicho sistema recoge datos personales (nombre, RUT, domicilio, sexo, edad, etc.), comportamiento actual en el sistema financiero, antigüedad laboral, nivel de renta, entre otros. Con esta información la plataforma resuelve de manera inmediata aplicando la política de crédito programada en ella, y en base a los antecedentes objetivos recolectados, la aprobación o rechazo del crédito y el cupo inicial del cliente. Toda nueva cuenta creada mantiene un bloqueo por contactabilidad hasta que se logra verificar el teléfono del cliente. Adicionalmente, previo a la emisión de la tarjeta, se verifican los documentos y antecedentes recopilados en el proceso de apertura de la cuenta. Este proceso es supervisado por el Jefe de Crédito y Cobranzas de cada tienda.

Toda documentación que se presente como antecedente de respaldo debe ser original y es enviada diariamente al área de "Inicio de Crédito" de la Sociedad para su revisión. Inicio de Crédito verifica los antecedentes enviados procediendo al bloqueo inmediato de la cuenta en caso de verificarse incumplimiento de lo anterior.

ii) Mantención

A través de un análisis del comportamiento de pago interno y externo, se generan estrategias diferenciadas de revisión de cupos de acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito.

Los aumentos de cupos solicitados por el cliente requieren de aprobación a distintos niveles organizacionales de acuerdo al monto solicitado y renta acreditada.

Por política de la Sociedad, los cupos de línea de crédito no pueden superar un máximo de un millón quinientos mil pesos, salvo excepciones autorizadas por la Gerencia de Riesgo.

Finalmente, la Sociedad cuenta con una serie de indicadores que se evalúan periódicamente y que le permiten ir controlando la evolución de las nuevas aperturas, campañas de colocaciones y riesgo de la cartera. Algunos de estos indicadores son: evolución de saldos morosos, deudas y cupos promedio, "vintage" de aperturas y colocaciones (por producto), informes de riesgo por sucursal, primera cuota impaga, análisis de estabilidad y características de los modelos, índice de contactabilidad, índice de pagos, entre otros.

La Sociedad ha definido los tipos de riesgos de los clientes en cinco (5) grupos principales:

Activos: Corresponden a clientes con saldo, diferenciados de clientes "Nuevos" por antigüedad de la cuenta y cantidad de pagos realizados. No presentan repactación vigente. A su vez, estos clientes son segmentados en cinco (5) sub-categorías de riesgo de acuerdo al modelo de calificación de nivel de riesgo que se basa en comportamiento de pago. Este grupo incluye los clientes refinanciados. Las distintas sub-categorías determinan los productos a los que tendrá acceso.

Inactivos: Corresponden a clientes sin saldo. Se encuentran segmentados en dos (2) grupos de riesgo principales de acuerdo a si han realizado alguna compra. Adicionalmente, cada grupo se subdivide en tres (3) categorías de riesgo de acuerdo al modelo de calificación de riesgo.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nuevos: Corresponden a clientes con saldo, diferenciados de clientes "Activos" por antigüedad de la cuenta y cantidad de pagos realizados. A su vez, estos clientes son segmentados en tres (3) sub-categorías de riesgo de acuerdo al modelo de calificación de riesgo, con lo cual se determina los productos financieros a los que tendrá acceso.

Repactados: Corresponden a clientes con saldo, que presentan al menos una (1) repactación vigente al cierre de mes. No presenta sub-categorías de riesgo.

Castigados: Corresponden a clientes que presentaron un episodio con morosidad mayor a 180 días en su historial. Se subdividen en cuatro (4) grupos de acuerdo a comportamiento posterior.

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes clústers logrando con eso una adecuada estimación del impago para cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica, entre otros, a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recuperó por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. En diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recuperó por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recuperó castigo).

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos asociados a concentraciones de crédito, esta situación se explica principalmente por la atomización de la cartera de clientes que posee Cofisa S.A. y su afiliada al cierre del ejercicio.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada.

Dado el giro de retail financiero en que participa la Sociedad, no existen garantías reales asociadas a las cuentas por cobrar.

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuentan con más de 6 vencimientos impagos a excepción de las cuentas por cobrar securitizadas, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante se mantienen provisionadas al 100%. Para el recuperó de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial. Además, para potenciar el recuperó se ofrecen descuentos sobre intereses de mora, gastos de cobranza y capital en base a la antigüedad de la deuda y probabilidad de recuperó asociada al deudor.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

iv) Cobranza

Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con una filial de cobranza denominada Servicios de Crédito y Cobranza Ltda. (SECYC), la que administra todas las etapas del ciclo de cobro, incluyendo las fases de mora temprana, mora tardía y castigo. Por su parte, la gestión de cobranza de la mora temprana se encuentra mayoritariamente a cargo del Call Center de Cobranza interno, participación que disminuye en favor de empresas de cobranza externas a medida que avanza la mora. La gestión de la cartera castigada es realizada íntegramente por empresas externas especializadas en recupero de castigos.

e.1) Las políticas de crédito asociadas a los productos que se indican son las siguientes:

i) Productos Financieros:

- Compras: Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- Avance en Efectivo: Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- Pago Mínimo: Las tarjetas propias no operan con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, o 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado a las menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.
- Comercio Asociado: Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- Refinanciamientos: Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

- Repactaciones: Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días antes de ser castigados, y un pie que va hasta un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática. Esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000). Dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

El cliente puede volver a ser considerado "Activo" en términos de categorías de riesgo una vez cancelada la totalidad de su deuda repactada, manteniendo el cupo mínimo, el cual puede ser revisado vía solicitud del cliente. Un cliente puede optar hasta cuatro (4) repactaciones, cuya autorización está sujeta al porcentaje de pago que lleva a la fecha de la repactación vigente y del número de repactaciones realizadas. El plazo máximo de repactación es de 72 meses, el que depende del monto total de la deuda.

e.2) Las definiciones asociadas a las partidas que se indican son las siguientes:

- i) Cartera No Repactada: Es aquella cartera de créditos que no tiene ninguna operación de repactación vigente. Incluye además la cartera refinanciada, que corresponde a créditos reprogramados con hasta 60 días de mora.
- ii) Cartera Repactada: Es aquella cartera de créditos que presenta las operaciones de repactación vigentes. Así, la cartera repactada corresponde a las cuentas que tienen al menos una repactación de acuerdo a lo indicado anteriormente.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

f) Estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero:

Al cierre del 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

31 de marzo de 2015:

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	410.025	99.966.122	14.438	4.671.292	104.637.414
1 a 30 días	62.562	12.896.905	4.537	1.449.777	14.346.682
31 a 60 días	19.253	3.688.131	2.872	1.011.579	4.699.710
61 a 90 días	14.887	2.958.839	2.383	874.033	3.832.872
91 a 120 días	9.618	1.859.957	2.230	825.940	2.685.897
121 a 150 días	7.935	1.588.616	2.165	803.762	2.392.378
151 a 180 días	7.694	1.447.536	2.094	795.436	2.242.972
Total	531.974	124.406.106	30.719	10.431.819	134.837.925

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	116.802	41.775.529	3.203	1.353.638	43.129.167
1 a 30 días	14.348	4.740.066	981	466.232	5.206.298
31 a 60 días	3.847	1.377.908	683	343.829	1.721.737
61 a 90 días	2.560	1.019.631	614	349.550	1.369.181
91 a 120 días	1.690	698.429	526	305.814	1.004.243
121 a 150 días	1.425	567.395	512	309.252	876.647
151 a 180 días	1.389	569.413	481	300.125	869.538
181 a más	1.393	600.465	379	227.607	828.072
Total	143.454	51.348.836	7.379	3.656.047	55.004.883

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	526.827	141.741.651	17.641	6.024.930	147.766.581
1 a 30 días	76.910	17.636.971	5.518	1.916.009	19.552.980
1 a 60 días	23.100	5.066.039	3.555	1.355.408	6.421.447
61 a 90 días	17.447	3.978.470	2.997	1.223.583	5.202.053
91 a 120 días	11.308	2.558.386	2.756	1.131.754	3.690.140
121 a 150 días	9.360	2.156.011	2.677	1.113.014	3.269.025
151 a 180 días	9.083	2.016.949	2.575	1.095.561	3.112.510
181 a más	1.393	600.465	379	227.607	828.072
Total	675.428	175.754.942	38.098	14.087.866	189.842.808

31 de diciembre de 2014:

- Cartera no Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	443.717	107.673.877	15.649	4.970.849	112.644.726
1 a 30 días	54.038	10.897.764	5.246	1.725.360	12.623.124
31 a 60 días	14.848	2.754.344	3.410	1.220.434	3.974.778
61 a 90 días	10.596	1.912.771	2.766	1.006.028	2.918.799
91 a 120 días	9.238	1.720.065	2.545	953.768	2.673.833
121 a 150 días	7.880	1.540.301	2.290	858.821	2.399.122
151 a 180 días	7.935	1.600.311	2.263	877.414	2.477.725
181 a más	-	-	-	-	-
Total	548.252	128.099.433	34.169	11.612.674	139.712.107

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	130.028	46.881.142	3.142	1.279.808	48.160.950
1 a 30 días	12.950	4.016.085	970	461.176	4.477.261
31 a 60 días	3.268	1.082.895	721	388.256	1.471.151
61 a 90 días	2.204	775.056	569	320.384	1.095.440
91 a 120 días	1.884	717.729	459	250.702	968.431
121 a 150 días	1.718	710.726	425	266.154	976.880
151 a 180 días	1.662	670.961	375	236.803	907.764
181 a más	1.602	681.001	299	189.142	870.143
Total	155.316	55.535.595	6.960	3.392.425	58.928.020

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	573.745	154.555.019	18.791	6.250.657	160.805.676
1 a 30 días	66.988	14.913.849	6.216	2.186.536	17.100.385
1 a 60 días	18.116	3.837.239	4.131	1.608.690	5.445.929
61 a 90 días	12.800	2.687.827	3.335	1.326.412	4.014.239
91 a 120 días	11.122	2.437.794	3.004	1.204.470	3.642.264
121 a 150 días	9.598	2.251.027	2.715	1.124.975	3.376.002
151 a 180 días	9.597	2.271.272	2.638	1.114.217	3.385.489
181 a más	1.602	681.001	299	189.142	870.143
Total	703.568	183.635.028	41.129	15.005.099	198.640.127

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

- i. La calidad crediticia del tramo al día de la cartera no deteriorada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Muy Bajo	121.242.789	130.465.967
Bajo	14.028.623	16.889.347
Normal	6.470.239	7.199.705
Total	141.741.651	154.555.019

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo a evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes, no incluyen la Cartera Repactada debido a que la Sociedad considera dichos créditos como deteriorados.

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo supera los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
- Bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo se encuentra entre los 707 y los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
- Normal: Aquellos cuya calificación de riesgo es menor a los 707 puntos de score behavior de comportamiento.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

- ii. El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Cartera bruta	6.024.930	6.250.657

- f.3 La relación de provisión, castigo y recupero de los deudores tarjeta de crédito retail financiero es la siguiente:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Total provisión cartera no repactada	10.919.007	9.963.897
Total provisión cartera repactada	5.565.086	6.017.154
Total provisión SBIF	3.600.000	3.600.000
Total castigo del ejercicio	9.731.105	39.817.019
Total recuperos del ejercicio (1)	1.002.431	4.573.865

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a M\$1.800.359 y M\$7.074.490, respectivamente.

- f.4 El número de tarjetas y promedio de repactaciones es el siguiente:

Detalle	31-mar-15	31-dic-14
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	3.484.433	3.456.536
N° total de tarjetas con saldo	711.565	742.630
N° promedio de repactaciones(2)	3.841	4.737

(1) Corresponde al parque de tarjetas emitidas incluyendo utilizables y no utilizables.

(2) Corresponde al promedio mensual de repactaciones generadas durante el ejercicio.

- f.5 El detalle de los deudores refinanciados es el siguiente:

Detalle	31-mar-15	31-dic-14
Total monto deudores refinanciados (3)	M\$15.708.313	M\$15.161.183
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (4)	6,72%	6,50%

(3) Corresponde al total de créditos refinanciados vigentes al cierre del ejercicio

(4) Corresponde al total de clientes refinanciados vigentes sobre el total de clientes no repactados al cierre del ejercicio

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

La composición del rubro Otros Deudores Retail Financiero es la siguiente:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Cartera seguro desgravamen	779.072	756.524
Cartera impuesto timbres	446.400	463.724
Saldo a favor de clientes	(792.227)	(915.145)
Otros	181.192	218.573
Subtotal	614.437	523.676
Provisión deudores incobrables	(482.292)	(469.625)
Total	132.145	54.051

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31-mar-15	31-dic-14	31-mar-15	31-dic-14
					M\$	M\$	M\$	M\$
77.555.730-3	Com. Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	Asociada	29.291	19.526	-	-
Total					29.291	19.526	-	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31-mar-15	31-dic-14	31-mar-15	31-dic-14
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	-	-	52.670.904	52.030.458
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	40.270.096	58.358.330	-	-
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	17.489.273	16.216.394	-	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	505.931	769.856	-	-
Total					58.265.300	75.344.580	52.670.904	52.030.458

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2015 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2015	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.675.290-k	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes préstamo cuenta corriente	640.447	(640.447)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	31.149.188	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	390.321	(390.321)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	542.963	(542.963)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	126.966	(126.966)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	688.231	(688.231)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	282.677	(282.677)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos locales	58.813	(58.813)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos oficinas	18.061	(18.061)
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración fijo mensual	4.242.450	-
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración variable mensual	2.481.396	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Accionista común	Recuperación de gastos de cobranzas	616.686	-

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2014 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2014	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.675.290-k	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes préstamo cuenta corriente	1.766.591	(1.766.591)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	37.558.983	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	144.773	(144.773)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	332.711	(332.711)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	128.271	(128.271)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	189.653	(189.653)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	104.367	(104.367)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos locales	17.223	(17.223)
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración fijo mensual	3.442.498	-
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración variable mensual	2.99.647	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Accionista común	Recuperación de gastos de cobranzas	785.260	-

d) Personal clave de la Administración

El personal clave de la Sociedad corresponde a los miembros del Directorio, Gerente General, Gerentes y Subgerentes quienes tienen autoridad y responsabilidad para planificar dirigir y controlar las actividades de la Sociedad de manera directa o indirecta. A continuación se presentan las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	168.868	770.952
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	168.868	770.952

La Sociedad no ha establecido con su personal clave beneficios post-empleo, otros beneficios a largo plazo, beneficios por terminación de contratos ni pagos basados en acciones.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 8 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Pagos provisionales mensuales (neto)	2.666.174	2.680.600
Otros impuestos por recuperar	313.768	313.768
Total	2.979.942	2.994.368

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	252.002	367.373
IVA Debito Fiscal	31.216	28.656
Otras retenciones	118.643	173.010
Total	401.861	569.039

Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31-mar-15 M\$	31-mar-14 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(727.181)	(114.518)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	212.256	(931.167)
Total (gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(514.925)	(1.045.685)

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva se compone como sigue:

Detalle	Al 31-mar-15		Al 31-mar-14	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	3.410.267		6.122.830	
Gasto tributario a la tasa vigente	(767.310)	(22,500)%	(1.224.566)	(20,000)%
<u>Efectos de:</u>				
Otros incrementos/(decrementos)	252.385	7,401%	-	-
Otros ajustes año anterior	-	-	178.880	3,385%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	252.385	7,401%	178.880	2,922%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(514.925)	(15,099)%	(1.045.685)	(17,078)%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	(15,099)%		(17,078)%	

c) Impuesto Diferido

Los saldos de impuestos diferidos por categoría de diferencia con los valores libros tributarios se presentan a continuación:

Detalle	Al 31-mar-15		Al 31-dic-14	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables	4.842.096	-	4.461.883	-
Provisión documentos incobrables	56.328	-	52.808	-
Provisión vacaciones	31.188	-	30.828	-
Provisión bonos	37.909	-	36.939	-
Operación securitización	979.606	-	1.131.056	-
Activos por cobrar a clientes	-	107.136	-	104.338
Diferencia valorización activo fijo	13.079	-	9.844	-
Otras provisiones	-	-	21.794	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Activos y pasivos valor justo	-	-	-	-
Total	5.960.206	107.136	5.745.152	104.338
Total Activo Neto	5.853.070		5.640.814	

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

d) Reforma Tributaria 2014:

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N°20.780, que modifica el sistema tributario chileno y donde se establecen, a elección de los contribuyentes, dos sistemas de impuesto a la renta: Sistema de Renta Atribuida y Sistema Parcialmente Integrado.

En el Sistema de Renta Atribuida se aumenta gradualmente, de 20% a 25%, la tasa del Impuesto de Primera Categoría (21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, para llegar al 25% en año comercial 2017). En el Sistema Parcialmente Integrado se aplica un impuesto de primera categoría que se aumenta gradualmente de 20% a 27%, (21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 para llegar a 27% en el año comercial 2018).

Cuando los contribuyentes no elijan el sistema de tributación se aplicara como “default option” el Sistema de Renta Atribuida para los empresarios individuales, EIRL, comunidades y sociedades de personas formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y el Sistema Parcialmente Integrado será aplicado como “default option” para los contribuyentes no indicados anteriormente.

Como lo establece la Ley N 20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

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 (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al Sistema de Renta Atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

El efecto en impuestos diferidos, producto de la aplicación de la Reforma Tributaria, significó para Cofisa al 30 de septiembre 2014 el reconocimiento de una utilidad financiera de M\$ 736.387 contabilizada en la cuenta de resultados “Impuestos Diferidos”

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 10 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

A continuación se presenta la información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en Asociadas en forma directa, además de los resultados reconocidos a igual fecha:

31-mar-15

Al 31 de marzo de 2015 no posee participaciones en otras sociedades que generen inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

31-dic-14

Producto de la división de Cofisa la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 no posee participaciones en otras sociedades que generen inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

Al 31 de mayo de 2014 la sociedad reconoció un resultado por participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos de M\$158.458.

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

a) El detalle de los activos intangibles netos, es el siguiente:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	997.832	946.689
Total	997.832	946.689

b) A continuación presentamos el detalle de los activos intangibles con vida útil definida e indefinida:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Software, brutos	4.711.295	4.584.733
Sub total	4.711.295	4.584.733
Amortización acumulada (menos)	(3.713.463)	(3.638.044)
Totales Neto	997.832	946.689

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

c) Otra información respecto de intangibles:

c.1.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.

d) Movimientos en activos intangibles

31 de marzo de 2015:

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos	Total
	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-15	4.584.733	4.584.733
Adiciones	126.562	126.562
Saldo al 31-mar-15	4.711.295	4.711.295

Amortización	Licencias y programas informáticos	Total
	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-15	(3.638.044)	(3.638.044)
Amortización del ejercicio	(75.419)	(75.419)
Saldo al 31-mar-15	(3.713.463)	(3.713.463)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos	Total
	M\$	M\$
Saldo al 31-mar-15	997.832	997.832

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

31 de diciembre de 2014

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	4.125.069	1.410.000	5.535.069
Adiciones	460.221	-	460.221
Transferencias y otros	(557)	(1.410.000)	(1.410.557)
Saldo al 31-dic-14	4.584.733	-	4.584.733

Amortización	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	(3.752.148)	-	(3.752.148)
Amortización del ejercicio	(247.080)	-	(247.080)
Transferencias y otros	361.184	-	361.184
Saldo al 31-dic-14	(3.638.044)	-	(3.638.044)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-14	946.689	-	946.689

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo

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

Detalle	31-mar-15			31-dic-14		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	299.512	(269.174)	30.338	294.895	(266.496)	28.399
Total	299.512	(269.174)	30.338	294.895	(266.496)	28.399

Los movimientos son los siguientes:

31 de marzo de 2015:

Saldo bruto	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-15	291.843	3.052	294.895
Adiciones	4.617	-	4.617
Saldo al 31-mar-15	296.460	3.052	299.512

Depreciación y Deterioro de valor	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-15	(263.444)	(3.052)	(266.496)
Depreciación ejercicio	(2.678)	-	(2.678)
Saldo al 31-mar-15	(266.122)	(3.052)	(269.174)

Saldo neto	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-mar-15	30.338	-	30.338

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

31 de diciembre de 2014:

Saldo bruto	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	262.783	3.052	265.835
Adiciones	29.060	-	29.060
Enajenaciones y bajas	-	-	-
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-14	291.843	3.052	294.895

Depreciación y Deterioro de valor	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	(262.783)	(3.052)	(265.835)
Depreciación ejercicio	(661)	-	(661)
Enajenaciones y bajas	-	-	-
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-14	(263.444)	(3.052)	(266.496)

Saldo neto	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-14	28.399	-	28.399

Nota 13 - Activos Pignorados como Garantía

La Sociedad mantiene ciertos activos financieros como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de la securitización realizada, de tal forma, que los flujos de efectivo asociados deben ser destinados únicamente a liquidar las respectivas obligaciones.

El detalle de dichos activos financieros según los estados financieros del Patrimonio Separado respectivo es el siguiente:

a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	730.952	974.615
Otros activos financieros corrientes	642.860	445.261
Total	1.373.812	1.419.876

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	59.818.778	65.107.341	(6.781.490)	(7.251.856)	53.037.288	57.855.485

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	31-mar-15		31-dic-14	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	7.067.142	-	3.170.674	-
Obligaciones con el público	440.280	26.100.000	440.387	26.100.000
Total	7.507.422	26.100.000	3.611.061	26.100.000

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31-mar-15

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	5,84%	5,84%	-	2.823.714	2.823.714	-	-	-	-	2.782.082
Corpanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,52%	5,52%	-	1.009.813	1.009.813	-	-	-	-	1.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,26%	4,26%	-	504.202	504.202	-	-	-	-	500.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	6,36%	6,36%	2.022.613	-	2.022.613	-	-	-	-	2.000.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,80%	4,80%	-	606.800	606.800	-	-	-	-	600.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	5,84%	5,84%	100.000	-	100.000	-	-	-	-	100.000
Total							2.122.613	4.944.529	7.067.142	-	-	-	-	6.982.082

(1) La tasa de interés efectiva y la tasa de interés nominal son coincidentes para cada una de las obligaciones bancarias, debido a que al momento de realizar la evaluación de estas, la brecha que se generaba era mínima, para efectos de revelación.

31-dic-14

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	5,88%	5,88%	-	1.936.207	1.936.207	-	-	-	-	1.883.000
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	5,81%	5,81%	-	721.735	721.735	-	-	-	-	712.082
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	5,04%	5,04%	-	511.410	511.410	-	-	-	-	500.000
BCI (Línea/Crédito)	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	1.322	-	1.322	-	-	-	-	1.322
Total							1.322	3.169.352	3.170.674	-	-	-	-	3.096.404

(1) La tasa de interés efectiva y la tasa de interés nominal son coincidentes para cada una de las obligaciones bancarias, debido a que al momento de realizar la evaluación de estas, la brecha que se generaba era mínima, para efectos de revelación.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

c) El detalle de las Obligaciones con el Público es el siguiente:

31-mar-15

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
PS26	\$	7,00%	7,00%	440.280	26.100.000	26.100.000
Totales				440.280	26.100.000	26.100.000

(1) La tasa de interés efectiva y la tasa de interés nominal son coincidentes para cada una de las obligaciones, debido a que al momento de realizar la evaluación de estas, la brecha que se generaba era mínima, para efectos de revelación.

31-dic-14

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
PS26	\$	7,00%	7,00%	440.387	26.100.000	26.100.000
Totales				440.387	26.100.000	26.100.000

(1) La tasa de interés efectiva y la tasa de interés nominal son coincidentes para cada una de las obligaciones, debido a que al momento de realizar la evaluación de estas, la brecha que se generaba era mínima, para efectos de revelación.

d) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 31 de marzo de 2015 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto M\$	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
				Inicio	Término		
26	P26A	Preferente	26.100.000	01-01-14	01-07-20	7,00%	AA
26	P26C	Subordinado	18.900.000	01-01-14	01-10-20	0,00%	C

El bono subordinado ha sido adquirido en su totalidad por Cofisa S.A. y, en consecuencia, ha sido eliminado en la consolidación con el Patrimonio Separado nro. 26.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

31 de marzo de 2015

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	299.736	352.914	23.215	675.865	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	2.846.880	-	-	2.846.880	-	-
Acreedores varios	461.620	-	-	461.620	-	-
Total	3.608.236	352.914	23.215	3.984.365	-	-

31 de diciembre de 2014

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	570.394	2.758	22.416	595.568	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	1.999.297	-	-	1.999.297	-	-
Acreedores varios	471.804	-	-	471.804	-	-
Total	3.041.495	2.758	22.416	3.066.669	-	-

Al 31 de marzo de 2015, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., Polaris Software Lab. Chile Ltda., Servicios Equifax Chile Ltda., EY Ltda, Gtech Corporation Chile y Previred S.A.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

Nota 16 - Provisiones por Beneficios a Empleados

Las provisiones por beneficios a los empleados constituidas por la Sociedad corresponden a los siguientes conceptos:

Detalle	Corriente	
	31-mar-15	31-dic-14
	M\$	M\$
Remuneraciones	18.103	164.173
Vacaciones	129.949	137.014
Otros	7.957	-
Total	156.009	301.187

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 17 - Beneficios a los Empleados

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a los empleados incluidos en el rubro "Gastos de Administración" en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidado:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Sueldos y salarios	417.856	1.551.062
Bonos y otros beneficios de corto plazo	276.093	707.711
Gastos por indemnización y desahucio	5.573	33.520
Otros gastos de personal	(96.671)	314.375
Total	602.851	2.606.668

Nota 18 - Ingresos Ordinarios

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

Detalle	31-mar-15 M\$	31-mar-14 M\$
Venta negocio Retail Financiero	19.829.949	21.737.297
Venta cartera castigada	-	940.175
Total	19.829.949	22.677.472

Nota 19 - Costos de Ventas

Los costos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-mar-14 M\$
Costo de venta de servicios	1.748.491	884.215
Costo de venta negocio Retail Financiero	12.720.481	13.119.763
Total	14.468.972	14.003.978

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a un total de M\$680.950 y M\$578.530, respectivamente. Asimismo en este rubro se incluye la pérdida por incobrabilidad de la cartera.

Asimismo, se incluye en dicho costo de ventas, los desembolsos efectuados por la Sociedad relacionados con las acciones de captación y apertura de tarjetas de crédito.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-mar-14 M\$
Gastos del personal	602.851	727.007
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	178.750	176.591
Depreciación y amortización	78.097	131.608
Servicios de computación y comunicaciones	21.184	6.155
Otros gastos	399.532	249.098
Total	1.280.414	1.290.459

Nota 21 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento son los siguientes:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-mar-14 M\$
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	-	(89.237)
Otros gastos por intereses	(653.400)	(710.648)
Subtotal Costos Financieros	(653.400)	(799.885)
Resultado por unidad de reajuste	(40.415)	(507.709)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(40.415)	(507.709)
Total	(693.815)	(1.307.594)

Nota 22 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

Los principales instrumentos financieros que surgen, ya sea, directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: créditos bancarios y sobregiros, instrumentos de deuda con el público, derivados, deudas por venta y otros.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Instrumentos Financieros por Categoría

El detalle de las distintas categorías de activos y pasivos financieros que mantiene la Sociedad es la siguiente:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Activos Financieros:		
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	653.025	455.488
Activos mantenidos hasta el vencimiento (Depósitos a Plazo)	417.910	405.151
Préstamos y cuentas por cobrar (neto)	170.011.543	179.264.310
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29.291	19.526
Total Activos Financieros	171.111.769	180.144.475
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	33.607.422	29.711.061
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.984.365	3.066.669
Total Pasivos Financieros	37.591.787	32.777.730

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés flotante (créditos bancarios a tasa fija con vencimiento en el corto plazo), ascendente al 31 de marzo de 2015 a M\$7.067.142. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa de financiamiento, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$70.671 al año.

Riesgo de Crédito de Cartera de Clientes

El riesgo de crédito de la cartera de clientes es el riesgo de pérdida en el evento que un cliente de la tarjeta de crédito del negocio de Retail Financiero de la Compañía, no cumpla con sus obligaciones contractuales.

En este sentido, la cartera de crédito se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales con grandes montos, lo que mitiga sustancialmente este riesgo.

Las operaciones con tarjetas de crédito están sujetas a las regulaciones para tarjetas bancarias en Chile. El segmento de retail financiero de la Sociedad utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de límites de crédito, así como también procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales. Mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 6.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Riesgo de Crédito de Inversiones

Se refiere al riesgo de que la Compañía sea objeto de incumplimiento de un pago asociado a una inversión en un instrumento ofrecido por una Institución Financiera o en el Mercado de Capitales.

La Sociedad limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia, con contrapartes que poseen un nivel mínimo de clasificación de riesgo.

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Sociedad se detalla a continuación:

Detalle	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	642.860	850.412
Otros activos financieros, no corrientes	10.166	10.227
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	169.916.279	143.750.259
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	-	35.514.051
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	29.291	19.526
Total	170.598.596	180.144.475

Riesgo de Liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez a nivel consolidado y de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional. Al mismo tiempo, mantiene líneas de crédito vigentes con distintos proveedores financieros locales. Adicionalmente, el día 20 de Marzo de 2014 la Sociedad colocó un nuevo bono securitizado (Patrimonio Separado 26 de BCI Securitizadora S.A.) con una serie A preferente ascendente a MM\$26.100, a una tasa nominal de carátula de 7,0%.

Por otra parte, la empresa monitorea periódicamente su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones.

La Sociedad estima que su nivel de caja actual y fuentes de financiamiento disponibles son adecuados para hacer frente a sus necesidades de caja presupuestadas.

Riesgo Regulatorio

La Sociedad opera en la industria de retail financiero chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar el otorgamiento de créditos. En particular, en el último tiempo se han implementado diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y de la Sociedad.

Para mitigarlos, busca adelantarse (en la medida de lo posible) a los efectos esperados producto de cambios regulatorios, y desarrolla alternativas de rentabilización que compensen los cambios propuestos.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 23 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto:

El detalle y movimiento de los fondos de las cuentas del patrimonio neto se demuestran en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se registró un aumento en la provisión de incobrables relacionada con la cartera de ABCDIN por un monto de M\$3.600.000, el cual fue exigido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la cual se registró en resultados acumulados por tratarse de un cambio de política contable de acuerdo a NIC 8 modificando los saldos al 31 de diciembre de 2013

Con fecha 20 de junio de 2014 mediante Cuadragésima Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó dividir la Sociedad con una disminución del capital desde M\$9.503.242 dividido en 19.500 acciones nominativas sin valor nominal y de una misma serie a \$9.340.369 dividido en las mismas 19.500 acciones nominativas sin valor nominal y de una misma serie entendiéndose este último como el capital suscrito y pagado de Cofisa.

b) Objetivos. Políticas y Procesos que la Sociedad Aplica para Gestionar Capital

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital de manera de apoyar y dar continuidad y estabilidad a su negocio. Adicionalmente la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital y las de sus afiliadas con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

c) Capital y número de acciones:

Al de 31 de marzo de 2015 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	9.340.369	9.340.369	9.340.369

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	19.500	19.500	19.500	19.500

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

d) Política de dividendos

Salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas de la Sociedad la Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas a lo menos el treinta por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio. En todo caso el Directorio de la sociedad podrá acordar distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades de un ejercicio siempre que no haya pérdidas acumuladas de distribución que se hará bajo la responsabilidad personal de los directores que concurran al acuerdo respectivo.

Con fecha 24 de diciembre de 2014, mediante cuadragésima octava Junta de Extraordinaria de Accionistas se repartieron dividendos con cargo a utilidades acumuladas por M\$28.500.000.

e) Utilidad por Acción

La utilidad por Acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) atribuible a los accionistas de la Sociedad y el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante dicho período excluyendo de existir las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-mar-15	31-dic-14
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$2.895.342	M\$12.043.070
Promedio ponderado de número de acciones. básico	19.500	19.500
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$148,479	M\$617,593

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 24- Participaciones no Controladores

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos y pasivos netos de los cuales directa o indirectamente, la Sociedad no es dueña. Al 31 de diciembre de 2014, producto de la división de la sociedad mencionada en nota 1, no presenta participación no controladora.

Nota 25 - Información Financiera por Segmentos

La Sociedad identifica un único segmento de operación denominado "retail financiero" el cual opera principalmente en el negocio del otorgamiento de crédito a personas naturales a través de las tarjetas de créditos que mantiene la Sociedad mediante la asignación de líneas de crédito. Como consecuencia de lo anterior no se desagrega mayor información financiera a la ya presentada en el estado de resultados integrales.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de marzo de 2015 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	8	12.000	16.000
Total General	8	12.000	16.000

El monto de la provisión resulta de aplicar criterios contables y no significa que la Sociedad asuma condena en los juicios señalados.

b) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de mayo de 2013, la Sociedad afiliada Promotora e Inversora Proindi Limitada, fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 2° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.

La defensa presentó recurso de reposición con apelación en subsidio. Según los asesores legales la cuantía es indeterminada.

El recurso de reposición deducido en contra de la resolución que declaró admisible la demanda fue rechazado por el Tribunal, concediéndose la apelación subsidiaria, la que ingresó a la Corte de Apelaciones de Santiago, el día 29 de julio de 2013.

Asimismo, la demandada contestó la demanda el día viernes 26 de julio de 2013. Con fecha 29 de octubre de 2013 se llevó a cabo la audiencia de conciliación que exige la ley, sino que esta se produjese.

Con fecha 24 de enero de 2014 la Corte de Apelaciones de Santiago confirmó la resolución de primera instancia, declarando admisible la demanda.

Con fecha 13 de junio de 2014, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. Hasta la fecha se continúa rindiendo la prueba.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

c) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 1.746-2012. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa infracción a la Ley del Consumidor.

Con fecha 5 de marzo de 2012 en curso el Tribunal rechazó el recurso de reposición presentado por la demandada en contra de la resolución que declaró admisible la demanda, lo que fue confirmado por la Corte de Apelaciones con fecha 21 de junio de 2012.

Con fecha 14 de marzo de 2012 la demandada presentó escrito de contestación de los cargos individualizados en la demanda.

Con fecha 21 de junio de 2012 se inició audiencia de conciliación, la que se suspendió hasta el 25 de julio de 2012 en que no se llegó a acuerdo.

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba.

Con fecha 18 de julio de 2014 se dictó sentencia definitiva que acogió la demanda interpuesta por el Sernac. La Ilustrísima Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia, el pasado 13 de enero de 2015. En contra de ese fallo, Cofisa interpuso recurso de casación en la forma con fecha 30 de enero de 2015, aún pendiente de resolución.

d) Juicio Sernac 2007:

Con fecha 21 de febrero de 2007, Créditos, Organización y Finanzas S.A. y la sociedad afiliada ABC Inversiones Ltda., fueron notificadas de una demanda interpuesta por el Servicio Nacional del Consumidor en el 28° y 29° Juzgado Civil de Santiago, respectivamente, causa Rol N° 14.581-2007. Esta demanda, según los estudios e interpretaciones realizados por dicho organismo, establecen que las Sociedades cobrarían intereses por sobre la tasa de interés máximo convencional ("TIMC").

Con fecha 05 de marzo de 2007, dichas afiliadas contestaron la notificación, oponiéndose primeramente a la demanda la excepción de la cosa juzgada, toda vez que el requerimiento señalado se refiere a hechos que fueron ya demandados en junio de 2005, por lo cual procedió a contestar la inadmisibilidad del requerimiento.

Con fecha 03 de diciembre de 2007, el 29° Juzgado Civil de Santiago emitió resolución para la causa de la afiliada ABC Inversiones Ltda., declarándola inadmisibile. Con fecha 09 de julio de 2010 dicho fallo fue confirmado por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 30 de septiembre de 2010 la Excm. Corte Suprema rechazó Recurso de Casación en la forma y en el fondo deducido por el Sernac, resolución que se encuentra firme y ejecutoriada.

Con fecha 12 de enero de 2009, el 28° Juzgado Civil de Santiago dictó sentencia interlocutoria por la causa Créditos, Organización y Finanzas S.A., en la que se declara admisible la acción colectiva promovida por el Servicio Nacional del Consumidor. Con fecha 20 de enero de 2009, la filial presentó recurso de apelación desvirtuando los argumentos de la sentencia, la cual ordenó se elevaran los autos ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Con fecha 31 de diciembre de 2013 se obtuvo sentencia favorable para la Compañía, ante lo cual, el Sernac recurrió de recurso de casación en la Forma y Apelación deducidos ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago.

Con fecha 28 de agosto de 2014, la Corte de Apelaciones de Santiago resuelve en relación a los recursos de casación en la forma y en el Recurso de Apelación por Sernac lo siguiente: I. Que se rechaza el recurso de casación en la forma, en contra de la sentencia de 31 de diciembre de 2013, y en cuanto al recurso de apelación, interpuesto en contra de la sentencia de 31 de diciembre de 2013, y se confirma la sentencia con declaración que se deja sin efecto la declaración de temeraria de la acción colectiva deducida por el Servicio Nacional del Consumidor, y en consecuencia de la multa de 50 unidades tributarias mensuales y a las costas de la causa, y en su lugar se declara que se le exime de dicha carga.

Posteriormente con fecha 15 de septiembre de 2014, el Servicio Nacional del Consumidor deduce Recurso de Casación en la forma y en el fondo en virtud de sentencia de fecha 28 de agosto de 2014 de la Corte de Apelaciones

Con fecha 2 de octubre de 2014 la Corte de Apelaciones de Santiago tiene por interpuestos los recursos de casación en la forma y en el fondo deducidos por Sernac en contra de la sentencia de fecha 28 de agosto de 2014 y ordena se eleven los autos a la Excelentísima Corte Suprema.

A la fecha se encuentra pendiente la vista de los recursos de Casación deducidos por el Sernac para ante la Ex. Corte Suprema.

e) Observaciones SII:

El Servicio de Impuestos Internos ha presentado observaciones a declaraciones de impuestos anuales de Cofisa S.A. en relación con el castigo de deudores incobrables, pues, a su parecer no se ha acreditado el hecho de haberse agotado prudencialmente los medios de cobro. En opinión de la Administración y de los asesores legales encargados de la gestión de estos casos, estas Sociedades han efectuado los castigos de deudores incobrables de acuerdo a la legislación vigente por lo que existen fundamentos plausibles para estimar razonablemente que existe posibilidad de obtener sentencia favorable.

En el mes de Septiembre de 2014 dichas sociedades, según lo establecido por Ley N° 20.322, optaron por seguir la tramitación de las causas que anteriormente estaba radicada en el Director Regional en su calidad de juez tributario, ahora ante el Tribunal Tributario y Aduanero (TTA) competente.

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2015

Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: La Sociedad no mantiene compromisos directos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.
- b) Compromisos indirectos

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-mar-15 M\$	31-dic-14 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	160.110	639.910
	Chile	-	2.679.890
	Consortio	159.642	-
	CorpBanca	2.042.903	177.315
	HSBC	-	-
	Scotiabank	1.829.753	151.393
	Security	3.862.470	2.323.747
AD Retail S.A.	BCI	2.877.842	1.191.811
	Bice	-	3.008.854
	Security	4.010.400	4.011.093
Total		14.943.120	14.184.013

Nota 28 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Entre el 1 de abril de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.
