

Estados Financieros Intermedios

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Santiago, Chile

31 de marzo de 2020

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados.....	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	8
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo.....	10
Nota 1 – Principales criterios contables utilizados	11
1.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	12
1.2 Presentación de los Estados Financieros.....	13
1.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF).....	13
1.4 Moneda de presentación y moneda funcional	15
1.5 Bases de conversión	15
1.6 Período cubierto por los Estados Financieros	15
1.7 Conversión de moneda extranjera.....	15
1.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía	15
1.9 Deterioro de activos.....	16
1.10 Instrumentos financieros.....	16
1.11 Provisiones	19
1.12 Planes de beneficios definidos a empleados.....	19
1.13 Reconocimiento de ingresos	19
1.14 Costos de venta.....	20
1.15 Impuesto a las ganancias	20
1.16 Activos y pasivos contingentes	21
1.17 Distribución de dividendos.....	21
1.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves	21
Nota 2 – Cambios contables	23
Nota 3 – Hechos relevantes	23
Nota 4 – Segmentos de negocios	23
Nota 5 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	24
Nota 6 – Contratos de derivados financieros y coberturas contables	24
Nota 7 – Instrumentos para negociación.....	24
Nota 8 – Instrumentos de inversión disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento	24
Nota 9 – Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	34
Nota 10 – Cuentas por cobrar	41
Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	41
Nota 12 – Inversiones en sociedades	42
Nota 13 – Intangibles	42
Nota 14 – Activo Fijo	45
Nota 15 – Impuestos	46
Nota 16 – Otros activos.....	48
Nota 17 – Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago	48
Nota 18 – Cuentas por pagar.....	49
Nota 19 – Obligaciones con bancos.....	50
Nota 20 – Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras.....	51
Nota 21 – Provisiones por contingencias	51

Nota 22 – Provisiones por riesgo de crédito.....	52
Nota 23 – Otros pasivos.....	52
Nota 24 – Patrimonio.....	52
Nota 25 – Ingreso neto por intereses y reajustes.....	56
Nota 26 – Ingreso neto por comisiones y servicios.....	56
Nota 27 – Resultado neto de operaciones financieras.....	57
Nota 28 – Provisiones por riesgo de crédito neto.....	57
Nota 29 – Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados.....	57
Nota 30 – Gastos de administración.....	58
Nota 31 – Depreciaciones, amortizaciones y deterioros.....	58
Nota 32 – Otros ingresos y gastos operacionales.....	58
Nota 33 – Operaciones de arrendamiento.....	59
Nota 34 – Efecto en resultados de operaciones con partes relacionadas.....	59
Nota 35 – Contingencias y compromisos.....	61
Nota 36 – Valor razonable de activos y pasivos financieros.....	63
Nota 37 – Administración de riesgos.....	63
Nota 38 – Hechos posteriores.....	76

Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

31 de marzo de 2020

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedio

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(En millones de pesos)

	Notas	Periodo 31-mar-20 (No Auditado) MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.699	4.645
Contratos de derivados financieros	6	-	-
Instrumentos para Negociación	7	892	3.022
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	8	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	8	28.852	36.850
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	9	106.384	114.927
Cuentas por cobrar	10	1.345	978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	2.788	3.030
Inversiones en Sociedades	12	-	-
Intangibles	13	6.324	6.421
Activo fijo	14	19	24
Activo por derecho a usar bienes de arrendamiento	33	-	-
Impuestos corrientes	15	1.043	1.043
Impuestos diferidos	15	17.054	15.504
Otros activos	16	139	90
TOTAL ACTIVOS		167.539	186.534

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedio

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(En millones de pesos)

	Notas	Periodo 31-mar-20 (No Auditado) MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
PASIVOS			
Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago	17	-	-
Contratos de derivados financieros	6	-	-
Cuentas por pagar	18	10.389	22.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	113.503	182.737
Obligaciones con bancos	19	4.112	5.615
Instrumentos de deuda emitidos	20	-	-
Otras obligaciones financieras	20	-	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	33	-	-
Provisiones por contingencias	21	704	844
Provisiones por riesgo de crédito	22	5.090	5.669
Impuestos corrientes	15	17	81
Impuestos diferidos	15	-	-
Otros pasivos	23	260	296
TOTAL PASIVOS		134.075	217.668

	Notas	Periodo 31-mar-20 (No Auditado) MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
PATRIMONIO			
Capital	24	86.340	9.340
Reservas	24	67	67
Cuentas de valoración	24	(42.948)	(34.950)
Utilidades retenidas	24	-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	24	(5.591)	5.303
Utilidad (pérdidas) del ejercicio (o periodo)	24	(4.404)	(10.894)
Menos: Provisión para dividendos mínimos	24	-	-
TOTAL PATRIMONIO		33.464	(31.134)
Patrimonio de los propietarios			
Interés no controlador		-	-
Total Patrimonio		33.464	(31.134)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		167.539	186.534

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral Intermedio

31 de marzo de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

	Notas	Periodo 31-mar-20 (No Auditado) MM\$	Periodo 31-mar-19 (No Auditado) MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	25	10.251	9.285
Gastos por intereses y reajustes	25	(2.987)	(2.482)
Ingreso neto por intereses y reajustes		7.264	6.803
Ingresos por comisiones y servicios	26	720	1.161
Gastos por comisiones y servicios	26	(867)	(1.133)
Ingreso neto por comisiones y servicios		(147)	28
Resultado neto de operaciones financieras	27	379	1.304
Otros ingresos operacionales	32	102	184
Total ingresos operacionales		7.598	8.319
Provisiones por riesgo de crédito neto	28	(10.048)	(6.843)
Ingreso operacional neto		(2.450)	1.476
Gastos por operaciones de beneficios a los empleados	29	(1.113)	(1.117)
Gastos de administración	30	(1.117)	(1.633)
Depreciaciones y amortizaciones	31	(326)	(295)
Deterioros	31	-	-
Otros gastos operacionales	32	(949)	(1.937)
Resultado Operacional		(3.505)	(4.982)
Resultado por inversiones en sociedades	12	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		(5.955)	(3.506)
Impuesto a la renta	15	1.551	1.020
Resultado de operaciones continuas		(4.404)	(2.486)
Resultado de operaciones descontinuas		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio (o periodo)		(4.404)	(2.486)
Atribuible a los propietarios de la entidad		(4.404)	(2.486)
Atribuible al interés no controlador		-	-

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

31 de marzo de 2020 y 2019 (No Auditados)

(En millones de pesos)

31 de marzo de 2020

	Capital emitido MM\$	Otras reservas MM\$	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas MM\$	Ganancias (pérdidas) del ejercicio MM\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de MM\$	Participaciones no controladora MM\$	Patrimonio total MM\$
			Reserva de valorización MM\$	Primas de emisión MM\$	Cuentas de valoración MM\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2020	9.340	(143)	(34.951)	210	(34.741)	(5.591)	-	(31.135)	-	(31.135)
Ajustes al Patrimonio Inicial	-	210	1	(210)	(209)	-	-	1	-	1
Saldo Inicial Modificado	9.340	67	(34.950)	-	(34.950)	(5.591)	-	(31.134)	-	(31.134)
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(4.404)	(4.404)	-	(4.404)
Otro Resultado Integral	-	-	(7.998)	-	(7.998)	-	-	(7.998)	-	(7.998)
Resultado Integral	-	-	(7.998)	-	(7.998)	-	(4.404)	(12.402)	-	(12.402)
Emisión de patrimonio	77.000	-	-	-	-	-	-	77.000	-	77.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	77.000	-	(7.998)	-	(7.998)	-	(4.404)	64.598	-	64.598
Saldo Final Ejercicio 31/03/2020	86.340	67	(42.948)	-	(42.948)	(5.591)	(4.404)	33.464	-	33.464

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

31 de marzo de 2020 y 2019 (No Auditados)

(En millones de pesos)

31 de marzo de 2019

	Capital emitido MM\$	Otras reservas MM\$	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas MM\$	Ganancias (pérdidas) del ejercicio MM\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de MM\$	Participaciones no controladora MM\$	Patrimonio total MM\$
			Reserva de valorización MM\$	Primas de emisión MM\$	Cuentas de valoración MM\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019	9.340	(143)	1.836	210	2.046	12.200	-	23.443	-	23.443
Disminución por aplicación de nuevas normas "CMF" (Nota 1.18 letra d)	-	-	-	-	-	(6.897)	-	(6.897)	-	(6.897)
Saldo Inicial Modificado	9.340	(143)	1.836	210	2.046	5.303	-	16.546	-	16.546
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(2.486)	(2.486)	-	(2.486)
Otro Resultado Integral	-	-	990	-	990	-	-	990	-	990
Resultado Integral	-	-	990	-	990	-	(2.486)	(1.496)	-	(1.496)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	990	-	990	-	(2.486)	(1.496)	-	(1.496)
Saldo Final Ejercicio 31/03/2019	9.340	(143)	2.826	210	3.036	5.303	(2.486)	15.050	-	15.050

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo, Método Directo Intermedios

31 de marzo de 2020 y 2019 (No Auditados)

(En millones de pesos)

	Periodo 31-mar-20 (No Auditado) MM\$	Periodo 31-mar-19 (No Auditado) MM\$
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	37.448	37.302
Otros cobros por actividades de operación	5	36
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(43.189)	(19.066)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(925)	(1.598)
Otros pagos por actividades de operación	-	(89)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(47)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	(6.661)	16.538
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	(68)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	(4.303)
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(4)
Compras de activos intangibles	(687)	(342)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	14
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(687)	(4.703)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	7.000	-
Importes procedentes de préstamos	2.472	4.100
Total Importes Procedentes de Préstamos	2.472	4.100
Pagos de préstamos	(4.069)	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	357
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	5.403	4.457
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(1.945)	16.292
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1)	(5)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1)	(5)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.946)	16.287
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	4.645	14.135
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	2.699	30.422

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 1 – Principales criterios contables utilizados

Información General

Créditos, Organización y Finanzas S.A. también denominada “Cofisa”, fue constituida con fecha 09 de septiembre de 1987 como una Sociedad Anónima cerrada 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.

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 06 de septiembre de 2006 en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito, bajo el No. 689 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el mercado Financiero (en adelante “CMF”) (antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras). 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.

Con fecha 29 de septiembre de 2017, se acuerda modificar tipo Sociedad de “Créditos, Organización y Finanzas S.A.” de “Sociedad Anónima” a “Sociedad Anónima Especial” según consta en Sextagésima Primera Junta Extraordinaria de Accionistas.

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-mar-20	31-dic-19
Empleados	322	430
Ejecutivos principales	13	13

Grupo económico

La Sociedad pertenece al grupo AD Retail, donde su matriz directa y controladora es AD Retail S.A.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, mediante hecho esencial informado a la Comisión para el Mercado Financiero, la matriz AD Retail informó que sus filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A y Dijon Comercial Limitada, presentaron la solicitud de inicio de Procedimiento de Reorganización Concursal previsto en la Ley N°20.720, a fin de reestructurar los pasivos y activos de las Empresas Deudoras.

Con fecha 27 de enero de 2020 el 21° Juzgado Civil de Santiago, emitió la Resolución de Reorganización en la causa rol C-35889-2019, acogiendo a trámite la solicitud de Distribuidora de Industria Nacionales S.A. que, entre otros, le otorga la Protección Financiera Concursal por el plazo legal que expira el 9 de abril de 2020. Con fecha 9 de abril de 2020 la Junta de Acreedores, manifestó su aprobación al acuerdo de reorganización presentado por Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.

Con fecha de 20 de Marzo de 2020, informado mediante Hecho Esencial de la misma fecha, AD Retail suscribió un Acuerdo de Reorganización Simplificado (ARS) o Extrajudicial, en los términos de los artículos 102 y siguientes de la Ley N°20.720, con Banco Crédito e Inversiones, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A, CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A, Banco Consorcio Corredores de Bolsa S.A y Moneda S.A, Administradora General de Fondos, (“Los Acreedores Principales”), quienes en conjunto representan más del 75% de los compromisos financieros no relacionados con la sociedad. Dicho ARS tiene

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

como objetivo reestructurar a largo plazo los pasivos de la sociedad, asegurar su viabilidad futura de la Sociedad. El ARS será presentado a los Tribunales de Justicia con el objeto de dar inicio al procedimiento.

Respecto de los saldos por cobrar existentes con empresas relacionadas, la ley establece que quedarán subordinado al pago de los acreedores no relacionados. Por lo anterior a nuestro mejor saber y entender el pago y su consecuente recuperabilidad en Cofisa se materializará en el largo plazo.

1.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la "CMF" Circular N°1 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 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 "CMF", primarán estos últimos.

De acuerdo a dichas instrucciones y normas, el tratamiento contable de las ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados es el siguiente:

Ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados:

La Compañía efectúa periódicamente ventas de cartera de créditos a los Fondos de Inversión Privados (FIP) detallados en nota 8 siguiente y bajo las condiciones allí indicadas, manteniendo una inversión en cuotas serie B subordinadas, con el derecho a recibir un importe residual equivalente a toda utilidad que obtenga el fondo o caja que el fondo tenga susceptible de ser distribuida, y que exceda del capital de la serie A preferente y el retorno preferente devengado y una vez cumplidas las obligaciones de pago establecidas en los contratos de financiamiento. El tratamiento contable otorgado a dichas operaciones consiste en:

- Dar de baja del Estado de Situación Patrimonial el valor de libros de los activos financieros transferidos, netos de su correspondiente provisión por riesgo de incobrabilidad.
- Contabilizar la diferencia entre la contraprestación recibida en efectivo y el valor libro de la cartera cedida neto de su correspondiente provisión de riesgo de incobrabilidad, como resultado de la transferencia, con impacto en los resultados del ejercicio.
- Reconocer inicialmente la inversión en las Cuotas serie B a su valor nominal, tanto para las ventas de cartera, como para los aportes posteriores realizados a los FIPs.
- Conforme a instrucciones de la CMF, las variaciones del valor justo de dichos instrumentos son registradas en Otros resultados integrales.
- Adicionalmente, y por instrucciones del mismo regulador, tanto las correcciones de errores como los ajustes y calibraciones realizadas al modelo de valorización de las cuotas serie B realizadas son contabilizadas contra patrimonio, como un movimiento del año en Otros resultados integrales.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Cofisa S.A.

La preparación de los presentes Estados Financieros conforme a las NIIF y a las normas de la "CMF"

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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 1.18 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.

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 28 de mayo de 2020.

1.2 Presentación de los Estados Financieros

En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en Activos y Pasivos Totales según definición de Circular N°1.

Estado Integral de Resultados

Créditos, Organización y Finanzas S.A han optado por presentar sus estados de resultados Integrales clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Créditos, Organización y Finanzas S.A presenta su flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

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

- a) 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 las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

NIIF 17 Contratos de Seguro

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

La Sociedad evaluó la mencionada norma y no tiene impacto.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	01 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	01 de enero de 2020

IAS 1 “Definición de material”

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y esta no tiene impactos.

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 “Reforma de la Tasa de Interés de Referencia”

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y esta no tiene impactos.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

1.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A. Los pesos chilenos son redondeados a millones de pesos más cercanos.

1.5 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 en el ítem "Resultados por Unidades de Reajuste") respecto del peso chileno 31 de marzo de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Detalle		31-mar-20	31-dic-19	31-mar-19
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 852,03	\$ 748,74	\$ 678,53
Unidad de Fomento	UF	\$ 28.597,46	\$ 28.309,94	\$ 27.565,76

1.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera intermedios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio al 31 de marzo de 2020 y 2019.

1.7 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.

1.8 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 razonable 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.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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.

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

Categoría	Rango
Software	4 a 8 años
Programas informáticos	4 años

1.9 Deterioro de activos

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 de mercado 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.

1.10 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.

1.10.1 Activos financieros

1.10.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos a su costo amortizado y activos financieros

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada período financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, 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.

La valorización y la medición de las inversiones en cuotas serie B de los FIP's, de acuerdo al modelo de negocios definido por la sociedad para gestionar este tipo de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos, se mide a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido, se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o cuando se han transferido y el Grupo no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas, pero no se ha retenido el control del activo.

1.10.1.2. 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.

1.10.1.3. 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).

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 reconocido en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

De acuerdo a instrucciones de la "CMF", a través de la Circular N° 1, la Sociedad ha determinado el deterioro de sus Deudores Comerciales y cuentas por cobrar relacionadas con su cartera de crédito según dicha instrucción (según Nota 37 letra b.1 ítem iii).

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

1.10.2 Pasivos financieros

1.10.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor razonable, 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 razonable.

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

1.10.3 Fondos de Inversión Privado (FIP)

Un Fondo de Inversión Privado ("FIP"), se define como un patrimonio de afectación integrado por los aportes realizados por sus partícipes o aportantes (personas naturales y/o jurídicas) para su inversión en valores y bienes, cuya administración es de responsabilidad de una administradora.

Estos fondos se rigen exclusivamente por las disposiciones de sus reglamentos internos. Deben distribuir anualmente como dividendos a los aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Por beneficios netos percibidos se entiende, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas y el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Además, no pueden invertir directamente en bienes raíces y otros activos reales ni tampoco desarrollar directamente actividades comerciales, industriales, etc. Los reglamentos internos establecen las reglas para la inversión de los recursos de los fondos, así como los derechos de que gozan sus aportantes. El capital del fondo se expresa en cuotas pudiendo haber más de una serie con distintos derechos y preferencias.

Actualmente la compañía cuenta con inversión en cuotas de cuatro Fondos de Inversión Privado, Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, Fondo de Inversión Privado FIP Cofisa V y las características de estas inversiones y de los Fondos de Inversión respectivos se detallan en la Nota 5 "Otros Activos Financieros".

Estos activos financieros son medidos a valor razonable con cambio en Otro Resultado Integral, de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 4.4.4, ya que se ha ejercido la elección irrevocable en el momento inicial para presentar en "Otro Resultado Integral" los cambios posteriores en el valor razonable de esta inversión, por corresponder a un instrumento de patrimonio que no son mantenidos para negociar.

Las cuotas Serie B tienen características de un instrumento de patrimonio, porque la Sociedad, como tenedora de las cuotas Serie B, sólo tiene derecho a un importe residual equivalente a los excedentes o déficit que obtenga el fondo o caja que el fondo tenga susceptible de ser distribuida, y que exceda del capital de la serie A preferente, el retorno preferente devengado y los gastos una vez cumplidas las obligaciones de pago establecidas en los contratos de financiamiento.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

1.11 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.

Adicionalmente, a partir del 01 de enero de 2019 y por adopción de nuevo modelo de provisión Circular N°1, la cual regula que dichas provisiones sean registradas las pérdidas esperadas y deterioro en las cuentas por cobrar.

1.12 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.

1.13 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. La entidad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: identificación del contrato, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio y reconocer el ingreso.

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.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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.

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones se reconocen en los resultados con criterio distinto según sea su naturaleza, las más significativas son las 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.

1.14 Costos de venta

El costo de ventas incluye, entre otros, 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.

1.15 Impuesto a las ganancias

1.15.1 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.

1.15.2 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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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.

1.16 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.

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta activos contingentes que informar.

1.17 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.

1.18 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. La Sociedad revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos al final de cada período 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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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.

c) Valor razonable de activos y pasivos

NIIF 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 (detalle nota 37).

d) Provisiones sobre colocaciones

Debido a instrucción de la "CMF", la Sociedad constituyó al 31 de diciembre de 2013, una provisión adicional por MM\$3.600.

A través de la Circular N° 1 para emisores de tarjetas no bancarias, la "CMF" dictó instrucción para un nuevo cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar (Estimación de Deudas Incobrables), al 01 de enero de 2019 la compañía adopta el modelo de provisión en base a la circular N° 1, lo que generó un cargo en utilidades acumuladas en el Patrimonio de MM\$6.897 neto de impuesto diferido. El detalle es el siguiente:

Aplicación Inicial Nuevo Modelo Provisión Circular N° 1	01-01-2019 MM\$
Aplicación Inicial EDI Cuentas por cobrar (Nota 9)	(4.792)
Aplicación Inicial Provisión Línea de crédito no utilizada (nota 22)	(4.656)
Impuesto diferido asociado	2.551
Patrimonio Total	(6.897)

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, 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 futuros.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 2 – Cambios contables

Mejoras y Cambios en las Normas

Para la presentación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

IAS 8.30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una norma nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en aplicación. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva norma tendrá sobre los Estados Financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

La Compañía considera la aplicación del nuevo modelo de provisiones según la Circular N°1, a contar del 01 de enero de 2019, para un nuevo cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar.

De acuerdo a lo instruido por la “CMF”, para la aplicación de la Circular N°1, el efecto de primera adopción (descrito en nota 1.18 letra d) de las nuevas políticas contables de aplicación de provisiones de deudores de cartera, deben ser registrados en “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del Patrimonio Neto.

Nota 3 – Hechos relevantes

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros Hechos Relevantes, a excepción de los señalados en notas N°1 y N° 35 letra d).

Nota 4 – Segmentos de negocios

La Sociedad no opera segmentos de negocios, siendo la entidad un solo segmento de negocios.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 5 – Efectivo y equivalente al efectivo

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Efectivo en caja	1.850	2.085
Saldos en Bancos	849	2.560
Total	2.699	4.645

Nota 6 – Contratos de derivados financieros y coberturas contables

La Sociedad no posee contratos de derivados financieros y coberturas contables.

Nota 7 – Instrumentos para negociación

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Depósitos a plazo Garantía Liquidez	892	707
Fondos Mutuos	-	2.315
Total	892	3.022

Nota 8 – Instrumentos de inversión disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Instrumentos de inversión a valor razonable con cambio en Otro Resultado Integral	28.852	36.850
Total	28.852	36.850

a) Instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (1)	5.717	9.144
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (2)	14.655	16.820
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (3)	6.590	8.432
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado V) (4)	1.890	2.453
Total	28.852	36.849

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

(1) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalentes a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por MM\$10.000, mayor inversión en cuotas en enero 2019 por MM\$2.500 y mayores remesas acumuladas por MM\$4.782 al 31 de marzo de 2020.

(2) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalentes a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por MM\$11.402, mayor inversión en cuotas en junio 2019 por MM\$12.500 y mayores remesas acumuladas por MM\$5.048 al 31 de marzo de 2020.

(3) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalentes a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de MM\$12.000 y mayores remesas acumuladas por MM\$3.338 al 31 de marzo de 2020.

(4) Considera la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado Cofisa V, equivalente a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por MM\$7.320 mayor inversión en cuotas en noviembre 2019 por MM\$2.989.

b) Información adicional de los Fondos de Inversión Privado:

b.1.1) Clasificación y medición de las cuotas de Fondos de Inversión Privado:

La compañía valoriza los Fondos de Inversión Privado a valor razonable con cambios en Otro resultado Integral según clasificación y medición de Activos Financieros detallado en la Nota 1.10.3 en base al modelo del Negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

La medición del valor razonable de las cuotas serie B de los fondos de inversión privado se realiza mediante el Enfoque de Ingresos, la premisa fundamental de este enfoque es que el valor de un activo puede ser medido por el valor actual del beneficio económico neto a percibir durante la vida útil del activo. Los pasos seguidos en la aplicación de este enfoque incluyen la estimación de flujos de efectivo esperados atribuibles a la serie B de cada FIP's durante su vida y la conversión de este tipo de flujos a valor presente a través de descuentos. El proceso de descuento utiliza una tasa de costo patrimonial, que representa el valor tiempo del dinero y los factores de riesgo de inversión. Los valores presentes de los flujos de caja luego son sumados para calcular el indicio de valor para la serie B de cada uno de los fondos. Es así, que la metodología aplicada dentro del enfoque de ingresos es el flujo de caja descontado a los accionistas.

En la aplicación de la metodología mencionada se utilizan una serie de datos de entrada (inputs) dentro de los cuales se puede destacar:

- Valor de la Cartera: corresponde a la suma de los flujos futuros descontados a la tasa de compra más la suma lineal de las cuotas atrasadas de cada negocio.
- Caja del Fondo: corresponde al efectivo y equivalente al efectivo del fondo menos provisiones.
- Tasa de pérdida crediticia estimada: corresponde a la media de los últimos 12 meses de la tasa de pérdida crediticia del fondo respectivo. La tasa de pérdida crediticia mensual corresponde al % de cartera que sobrepasa los 180 días de mora de un mes a otro calculado sobre la cartera en el rango 1 a 180 días del mes anterior.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

- Tasa de descuento: corresponde a una tasa de costo patrimonial estimada mediante CAPM, específicamente se considera una tasa libre de riesgo en base al horizonte del fondo más una prima por riesgo de mercado ajustada gracias al beta de comparables del retail financiero chileno.
- Tasa de recupero de cartera castigada: corresponde a un porcentaje mensual de recupero sobre el total acumulado de la cartera castigada (mayor a 180 días).
- No se considera la existencia de cesiones de cartera futuro, modalidad revolving, debido a que, por los efectos de la crisis social, desde el mes de noviembre de 2019, las administradoras de los FIP's dejaron de comprar nuevos créditos a la filial Cofisa.
- Se ha considerado que desde enero 2020 se pre-pagará la deuda bancaria remanente de los FIP's, en base al flujo de caja disponible proyectado
- De acuerdo a instrucciones de la CMF, a contar de la valorización de diciembre de 2019, el modelo de valorización considera los siguientes cambios:
 - i. Se ha incluida en la determinación de la tasa de descuento un 1% de descuento por modelamiento.
 - ii. No considera envío de mayores remesas futuras.
 - iii. Cambio de medianas a promedios para cálculo % de morosos, % provisión y % pérdida crediticia
 - iv. Considera la serie A como deuda en la estructura de financiamiento para el cálculo de la tasa de descuento
- Tasa de recupero de cartera castigada: corresponde a un porcentaje mensual de recupero sobre el total acumulado de la cartera castigada (mayor a 180 días).

Para la medición del valor razonable de la serie B de cada FIP al 31-03-2020, los datos de entrada utilizados fueron específicamente los siguientes:

Variables de valorización	FIP II	FIP III	FIP IV	FIP V
Activos del FIP (Cuentas por cobrar y Caja)	MM\$ 31.364	MM\$ 47.221	MM\$ 35.704	MM\$ 19.113
Recupero Cartera Castigada	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Tasa de Descuento nominal anual	7,04%	6,64%	7,54%	7,61%
Tasa de Pérdida Crediticia estimada mensual	2,49%	2,10%	2,10%	2,23%

b.1.2) Procedimientos de valorización de las cuotas de Fondos de Inversión Privado

El procedimiento de la Compañía para las mediciones a valor razonable de Jerarquía Nivel 3, se inicia con la organización de reuniones preliminares con una empresa independiente de valorización de FIP's, con el objetivo de entregar información de los Contratos asociados a cada FIP (Administración de Créditos, Financiamiento y Cesión Inicial de Cartera), Acuerdos Marcos, Reglamento Interno, además de definir equipos de trabajo, Carta Gantt, Inputs de información disponible, especificando modelos y cálculos (keys drivers, sensibilidades, temporalidad, flexibilidad, limitantes y niveles de complejidad). Adicionalmente la empresa de valorización obtiene otros inputs de mercado como; Bloomberg; CMF y SII.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

La Compañía solicita información a los Administradores de los Fondos de Inversión Privado (informados en Nota c2), tales como fichas de los FIP's, archivos y reportes (Trigger, Run Off y Reportes Contables), para ser enviada a la empresa externa que valoriza estos activos financieros.

Posteriormente la empresa externa aplica los inputs antes mencionados para determinar el modelo de valuación, construcción y testeo de los modelos y finalmente presentación de resultados de la compañía.

b.1.3) Sensibilidad de la medición del valor razonable

El valor razonable medido a cada fecha de presentación de los estados financieros depende de una serie de datos de entrada por lo que cambios en estos podrían modificar el resultado de la medición. Específicamente, existe una relación positiva entre el valor de la cartera, la caja y la tasa de recupero de cartera castigada con el valor razonable de la serie B. Por su parte, existe una relación negativa entre la tasa de pérdida crediticia estimada y la tasa de descuento con el valor de la serie B. Dentro de las variables que más sensibilidad producen en la medición del valor razonable se encuentran la tasa de pérdida crediticia y la tasa de descuento, ambas variables son particularmente relevantes, cuanto mayor sea la vida remanente del fondo, es decir, su efecto en el valor es cada vez menor al acercarse la fecha de vencimiento del fondo.

Dado lo anterior, se puede mencionar que un aumento (disminución) en la curva de tasa de pérdida crediticia proyectada en 10 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 1.03% (1.03%), para el FIP III de un 0.84% (0.84%), para el FIP IV un 1.55% (1.56%) y finalmente para el FIP V de un 3.03% (3.05%).

Por su parte, un aumento (disminución) en la tasa de descuento en 50 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 0.23% (0.23%), para el FIP III de un 0.62% (0.63%), para el FIP IV un 0.89% (0.90%) y finalmente para el FIP V de un 1.40% (1.43%).

Todas las sensibilizaciones recién expuestas se realizaron considerando todas las demás variables constantes del caso base mediante tablas de datos.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b.2) Principales características:

Antecedentes	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Agosto de 2017
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta MM\$18.000 mas adicionales de MM\$50.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Serie de Aportes	Serie A Preferente: Capital MM\$22.000 en 22.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital MM\$10.000 en 10.000.000 de cuotas.
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 17 de enero de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por MM\$2.500 en 1.666.667 de cuotas
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 10,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 15 de febrero de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Antecedentes	FIP III
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III
Fecha Constitución	Marzo de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta MM\$24.787 mas adicionales de MM\$50.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Serie de Aportes	Serie A Preferente: Capital MM\$13.385 en 13.385.218.589 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital MM\$11.402 en 11.402.218.131 de cuotas.
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 21 de junio de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por MM\$12.500 en 12.500.000.000 de cuotas.
Canje de cuotas subordinadas	Con fecha 23 de octubre de 2019, según asamblea extraordinaria de aportantes, se acuerdo el canje de las 23.902.218.131 cuotas de la Serie B por 11.402.218.131 cuotas de nueva Serie C.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 28 de septiembre de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta MM\$25.000 mas adicionales de MM\$50.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital MM\$18.000 en 18.000.000.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital MM\$12.000 en 12.000.000.000 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Febrero de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Antecedentes	FIP V
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado Cofisa V
Fecha Constitución	Junio de 2019
Duración del Fondo	45 meses
Administrador del Fondo	Administradora de Fondos de Inversión AMICORP S.A., Administradora General de Fondos.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin deuda
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital MM\$45.600 en 4.560.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital MM\$14.400 en 1.440.000 de cuotas.</p>
Suscripción y pago de Aportes	<ul style="list-style-type: none"> - En junio 2019 se suscriben y pagan el 51% de cuotas: Serie A Preferente: Capital MM\$23.180 en 2.318.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital MM\$7.320 en 732.000 de cuotas. - Respecto a las cuotas pendiente por suscribir, estas no se han concretado, dado los últimos acontecimientos del país no se tiene una fecha cierta de que esta situación se materialice, ni cuando sería posible concretar la suscripción y pago.
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 25 de noviembre de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por MM\$2.989 en 298.725 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	<p>Serie A: Retorno Preferente 7,6% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Junio de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.</p> <p>Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.</p>
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b.3) Saldos de Carteras transferida de Fondos de Inversión Privado:

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	13.597	13.597
Monto Transferido (MM\$)	2.536	2.536
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	1,82%	1,82%
resultado por venta (MM\$)	103	103
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	1.010	1.010

FIP III

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	10.344	10.344
Monto Transferido (MM\$)	2.908	2.908
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	2,09%	2,09%
resultado por venta (MM\$)	102	102
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	930	930

FIP IV

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	7.223	7.223
Monto Transferido (MM\$)	2.260	2.260
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	1,63%	1,63%
resultado por venta (MM\$)	89	89
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	610	610

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

FIP V

Cartera Transferida	Ventas del periodo	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	8.395	8.395
Monto Transferido (MM\$)	1.785	1.785
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	1,28%	1,28%
resultado por venta (MM\$)	82	82
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	601	601

b.4) Saldos de Valorización de Fondos de Inversión Privado:

Valorización cuotas FIP	FIP II		FIP III	
	Último Trimestre	en el ejercicio	Último Trimestre	en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	(3.427)	(3.427)	(2.166)	(2.166)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización	

Valorización cuotas FIP	FIP IV		FIP V	
	Último Trimestre	en el ejercicio	Último Trimestre	en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	(1.843)	(1.843)	(563)	(563)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización	

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b.5) Conciliación de saldos cuotas FIP's:

31 de marzo de 2020

Conceptos	FIP II MM\$	FIP III MM\$	FIP IV MM\$	FIP V MM\$	Total MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-20	9.144	16.821	8.432	2.453	36.850
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-	-	-
Mayores Remesas	-	-	-	-	-
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(3.427)	(2.166)	(1.843)	(563)	(7.998)
Saldo al 31-mar-20	5.717	14.655	6.589	1.890	28.852

31 de diciembre de 2019

Conceptos	FIP II MM\$	FIP III MM\$	FIP IV MM\$	FIP V MM\$	Total MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-19	15.077	15.289	11.113	-	41.479
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	7.320	7.320
Aumentos de Capital	2.500	12.500	-	2.989	17.989
Mayores Remesas	4.217	265	2.366	-	6.848
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(12.650)	(11.233)	(5.047)	(7.856)	(36.786)
Saldo al 31-dic-19	9.144	16.821	8.432	2.453	36.850

Nota 9 – Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes

a) Créditos y Cuentas por cobrar a tarjetahabientes – Tarjetas de Crédito.

a.1) Composición del rubro Créditos y Cuentas por cobrar a tarjeta-habientes –Tarjeta de Crédito:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Cartera Normal	123.279	130.752
Cartera en incumplimiento	16.256	13.563
Créditos y cuentas por cobrar a tarjeta-habientes	139.535	144.315
Provisión Deudores Incobrables Cartera Normal	(21.615)	(19.666)
Provisión Deudores Incobrables Cartera en Incumplimiento	(11.536)	(9.722)
Estimación incobrables deudores comerciales	(33.151)	(29.388)
Total	106.384	114.927

(*) Incluye deudores por Tarjeta Abierta ABC VISA Tarjeta ABC DIN.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

a.2) Estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero:

Al cierre del 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

Estratificación de la cartera

31 de marzo de 2020:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MM\$	Provisión Cartera no repactada bruta MM\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta MM\$	Provisión Cartera repactada bruta MM\$	Total cartera bruta MM\$	Total Provisión Cartera bruta MM\$
Al día	295.141	82.972	7.023	11.264	2.280	1.526	85.252	8.549
1 a 30 días	65.096	16.909	4.731	5.777	1.300	918	18.209	5.649
31 a 60 días	28.597	6.299	3.011	4.229	1.017	745	7.315	3.756
61 a 90 días	22.520	4.736	2.526	3.862	864	643	5.600	3.169
91 a 120 días	13.721	2.720	1.906	2.731	599	445	3.319	2.351
121 a 150 días	9.630	2.035	1.402	2.845	653	490	2.688	1.891
151 a 180 días	4.881	1.541	1.048	2.284	616	461	2.157	1.509
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	439.586	117.211	21.647	32.992	7.329	5.227	124.540	26.874

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MM\$	Provisión Cartera no repactada bruta MM\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta MM\$	Provisión Cartera repactada bruta MM\$	Total cartera bruta MM\$	Total Provisión Cartera bruta MM\$
Al día	30.533	9.852	347	2.770	762	306	10.614	653
1 a 30 días	6.058	1.645	209	1.201	323	174	1.968	383
31 a 60 días	1.440	340	125	715	211	135	551	260
61 a 90 días	693	206	83	597	149	96	354	179
91 a 120 días	376	115	71	533	182	123	297	194
121 a 150 días	258	133	82	622	231	155	364	237
151 a 180 días	211	101	63	646	205	138	306	202
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	39.569	12.392	981	7.084	2.062	1.127	14.455	2.108

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MM\$	Provisión Cartera no repactada bruta MM\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta MM\$	Provisión Cartera repactada bruta MM\$	Total cartera bruta MM\$	Total Provisión Cartera bruta MM\$
Al día	325.674	92.824	7.370	14.034	3.042	1.832	95.866	9.202
1 a 30 días	71.154	18.554	4.941	6.978	1.623	1.092	20.177	6.032
31 a 60 días	30.037	6.639	3.136	4.944	1.228	879	7.867	4.015
61 a 90 días	23.213	4.942	2.609	4.459	1.012	739	5.954	3.348
91 a 120 días	14.097	2.835	1.977	3.264	781	568	3.616	2.545
121 a 150 días	9.888	2.168	1.484	3.467	884	645	3.052	2.129
151 a 180 días	5.092	1.642	1.111	2.930	821	599	2.463	1.710
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	479.155	129.604	22.628	40.076	9.391	6.354	138.995	28.982

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

31 de diciembre de 2019:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	373.906	102.023	9.738	12.542	2.421	1.617	104.444	11.355
1 a 30 días	42.890	10.076	2.782	4.576	998	714	11.074	3.496
31 a 60 días	14.542	3.208	1.477	3.897	868	647	4.076	2.124
61 a 90 días	7.385	2.131	1.078	3.599	836	631	2.967	1.709
91 a 120 días	5.524	1.389	959	3.026	763	578	2.152	1.537
121 a 150 días	4.413	1.194	820	2.607	802	609	1.996	1.429
151 a 180 días	3.108	911	621	1.973	786	592	1.697	1.213
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	451.768	120.932	17.475	32.220	7.474	5.388	128.406	22.863

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	35.724	11.231	422	3.719	1.020	416	12.251	838
1 a 30 días	3.004	916	121	1.269	371	209	1.287	330
31 a 60 días	586	248	96	995	327	214	575	310
61 a 90 días	340	143	62	943	274	181	417	243
91 a 120 días	187	103	64	819	270	182	373	246
121 a 150 días	157	93	58	665	228	155	321	213
151 a 180 días	128	65	40	636	223	151	288	191
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	40.126	12.799	863	9.046	2.713	1.508	15.512	2.371

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	409.630	113.254	10.160	16.261	3.441	2.033	116.695	12.193
1 a 30 días	45.894	10.992	2.903	5.845	1.369	923	12.361	3.826
31 a 60 días	15.128	3.456	1.573	4.892	1.195	861	4.651	2.434
61 a 90 días	7.725	2.274	1.140	4.542	1.110	812	3.384	1.952
91 a 120 días	5.711	1.492	1.023	3.845	1.033	760	2.525	1.783
121 a 150 días	4.570	1.287	878	3.272	1.030	764	2.317	1.642
151 a 180 días	3.236	976	661	2.609	1.009	743	1.985	1.404
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	491.894	133.731	18.338	41.266	10.187	6.896	143.918	25.234

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b) Resumen del movimiento de las provisiones

b.1) La composición del rubro Créditos y Cuentas por cobrar a tarjeta-habientes –Tarjeta de Crédito:

Detalle	31-mar-20			31-dic-19		
	Total Deudores MM\$	Total Provisión MM\$	Deudores neto MM\$	Total Deudores MM\$	Total Provisión MM\$	Deudores neto MM\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	138.995	(32.582)	106.413	143.918	(28.834)	115.084
Otros Deudores retail financiero	540	(569)	(29)	397	(554)	(157)
Total	139.535	(33.151)	106.384	144.315	(29.388)	114.927

b.2) 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	31-mar-20 MM\$
Saldo al 01 de enero de 2020	29.388
Gasto de ejercicio	10.911
Importe utilizado (castigos) (1)	(7.148)
Saldo al 31 de marzo de 2020 (2)	33.151

(1) Incluye MM\$6.868, correspondiente a Deudores Tarjeta de Retail Financiero según se indica en letra b.3) castigos del ejercicio.

(2) No incluye Provisión por líneas de crédito no utilizadas, la que se presenta en Otras Provisiones (ver nota 17).

Detalle	Total MM\$
Saldo al 01 de enero de 2019	27.221
Gasto de ejercicio	25.904
Importe utilizado (castigos) (1)	(28.529)
Adopción Circular N°1 (2)	4.792
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (3)	29.388

(1) Incluye MM\$27.345, correspondiente a Deudores Tarjeta de Retail Financiero según se indica en letra b.3) castigos del ejercicio.

(2) Corresponde a la aplicación de IFRS 9, nueva metodología de cálculo de Estimación de deuda incobrable.

(3) No incluye Provisión por líneas de crédito no utilizadas, la que se presenta en Otras Provisiones (ver nota 17).

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Los importes de Provisión se ven afectados, entre otros, por las variaciones en los saldos de cartera brutos originados principalmente por el comportamiento de pagos, nuevos financiamientos a los clientes, el castigo, los revolving o ventas de cartera a los FIP's, la recompra de cartera Securitizada y cierre de FIP's.

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

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Total provisión cartera no repactada	22.628	18.338
Total provisión cartera repactada	6.354	6.896
Total Provisión "CMF"	3.600	3.600
Total castigo del ejercicio	6.868	27.345
Total recuperos del ejercicio	284	758

c) Composición rubra Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Cartera Seguro Desgravamen	964	934
Cartera Impuesto Timbres	318	497
Saldo a Favor de Clientes	(742)	(1.034)
Subtotal	540	397
Provisión deudores incobrables	(569)	(554)
Total	(29)	(157)

d) Ventas de Carteras Fondos Inversión Privada LV Cofisa II, Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa III, Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa IV y Fondos de Inversión Privada Cofisa V:

Ventas de Carteras Fondos Inversión Privada LV Cofisa II, Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa III, Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa IV y Fondos de Inversión Privada Cofisa V:

- d.1) Con fechas 17 de agosto y 7 de septiembre de 2017, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, por un saldo total insoluto de MM\$ 47.828, con un precio de venta de MM\$49.301, generando así una utilidad total por la venta de MM\$1.473, lo que se presenta en Resultado Operacional.
- d.2) Con fecha 29 de marzo de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, por un saldo total insoluto de MM\$48.247, con un precio de venta de MM\$49.575, generando así una utilidad total por la venta de MM\$1.328, lo que se presenta en Resultado Operacional.
- d.3) Con fecha 26 de septiembre de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, por un saldo total insoluto de MM\$49.416, con un precio de venta de MM\$50.001, generando así una utilidad total por la venta de MM\$585, lo que se presenta en Resultado Operacional.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

d.4) Con fecha 26 de junio de 2019, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado Cofisa V, por un saldo total insoluto de MM\$29.334, con un precio de venta de MM\$29.998, generando así una utilidad total por la venta de MM\$663, lo que se presenta en Resultado Operacional.

Nota 10 – Cuentas por cobrar

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Cuentas por cobrar a entidades afiliadas no relacionadas por otros servicios	316	496
Otras cuentas por cobrar	1.029	482
Total	1.345	978

Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Cuentas por cobrar con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
96.672.630-K	Dimge S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	5	-
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	110	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	51	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	2.622	3.030
Total					2.788	3.030

Cuentas por pagar con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
82.982.300-4	Din. S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista común	59.448	57.409
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	47.163	52.754
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	10
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	1.040	494
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	305	943
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Chile	CLP	Accionista común	1.000	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	Asociada	5	7
76.675.290-K	AD Retail S.A. (**)	Chile	CLP	Matriz	4.542	71.120
Total					113.503	182.737

(*) Con fecha 26 de diciembre del 2019, la cuenta por pagar relacionada con la empresa Din S.A. considera reconocimiento de deuda por MM\$58.006, el cual se pagará en 10 cuotas a contar del año 2021 (iguales y sucesivas que resulte de dividir dicho saldo en diez y devengará un 2% de intereses anuales sobre el capital reajustado por variación del IPC).

(**) Con fecha 28 de febrero de 2020, se capitalizo la deuda con la compañía AD Retail por MM\$70.000.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 12 – Inversiones en sociedades

La Sociedad no posee inversiones en Sociedades.

Nota 13 – Intangibles

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

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Activos intangibles de vida útil indefinida, neto	6.324	6.421
Total	6.324	6.421

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

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Licencias y programas informaticos, brutos	11.670	11.503
Otros activos intangibles identificables, brutos	2.208	2.151
Sub-total	13.878	13.654
Amortización acumulada (menos)	(7.554)	(7.233)
Totales neto	6.324	6.421

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

c) Otra información respecto de intangibles:

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

Movimientos de activos intangibles:

31-mar-20

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-20	11.503	2.151	13.654
Adiciones	61	235	296
Reclasificaciones y transferencias	106	(106)	-
Bajas y otros	-	(72)	(72)
Saldo al 31-mar-20	11.670	2.208	13.878

Amortización	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-20	(6.043)	(1.190)	(7.233)
Amortización	(319)	(2)	(321)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	-	-
Saldo al 31-mar-20	(6.362)	(1.192)	(7.554)

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 31-mar-20	5.308	1.016	6.324

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

31-dic-19

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-19	10.591	729	11.320
Adiciones	357	2.001	2.358
Redasificaciones y transferencias	555	(560)	(5)
Bajas y otros	-	(19)	(19)
Saldo al 31-dic-19	11.503	2.151	13.654

Amortización	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-19	(6.043)	-	(6.043)
Amortización	-	(1.190)	(1.190)
Redasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-19	(6.043)	(1.190)	(7.233)

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 31-dic-19	5.460	961	6.421

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 14 – Activo Fijo

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

Detalle	31-mar-20			31-dic-19		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Maquinarias y equipos	319	(303)	16	319	(299)	20
Muebles y útiles	5	(2)	3	5	(1)	4
Total	324	(305)	19	324	(300)	24

Los movimientos son los siguientes:

Saldo Bruto	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-19	319	5	324
Adiciones	-	-	-
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	-	-
Saldo al 31-mar-20	319	5	324

Depreciación	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-20	(299)	(1)	(300)
Depreciación	(4)	-	(4)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	(1)	(1)
Saldo al 31-mar-20	(303)	(2)	(305)

Saldo Bruto	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 31-mar-20	16	3	19

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

31-dic-19

Saldo Bruto	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-19	316	5	321
Adiciones	6	-	6
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	(3)	-	(3)
Saldo al 31-dic-19	319	5	324

Depreciación	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-19	(284)	(1)	(285)
Depreciación	(18)	-	(18)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	3	-	3
Saldo al 31-dic-19	(299)	(1)	(300)

Saldo Bruto	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 31-dic-19	20	4	24

Los ítems de Propiedades, Plantas y Equipos totalmente depreciados que aún son utilizados por la Sociedad no son significativos.

31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

La Sociedad ha evaluado la existencia de indicios de deterioro, determinando que éstos no existen, por lo que no se ha constituido deterioro para los Ítems de Propiedad, Planta y Equipo.

Nota 15 – Impuestos

a) Activos por Impuestos Corrientes

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Otros Impuestos por Recuperar	334	334
Pagos Provisionales Mensuales (net)	709	709
Total	1.043	1.043

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b) Pasivos por Impuestos Corrientes

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	-	60
Otras retenciones	17	21
Total	17	81

c) Impuestos a las ganancias e Impuestos diferidos

c.1) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias 31 de marzo de 2020 y 2019 se compone según el siguiente detalle:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.551	1.020
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	1.551	1.020

c.2) Gasto por impuesto a las ganancias

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva 31 de marzo de 2020 y 2019 se compone como sigue:

Detalle	31-mar-20		31-mar-19	
	MM\$	%	MM\$	%
Resultado antes de impuesto	(5.956)		(3.506)	
Gastos tributario a la tasa vigente	1.608	27,000%	947	27,000%
Efectos de:				
Otros incrementos (decrementos)	(57)	(0,957%)	73	2,084%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(57)	(0,957%)	73	2,084%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	1.551	26,043%	1.020	29,084%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	26,043%		29,084%	

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

c.3) Impuesto diferidos

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

Detalle	31-mar-20		31-dic-19	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	MMS	MMS	MMS	MMS
Provisión deudores incobrables (*)	10.337	-	9.465	-
Provisión documentos incobrables	57	-	69	-
Provisión de Remuneraciones	117	-	152	-
Provisión vacaciones	71	-	76	-
Pérdida tributaria	6.432	-	5.661	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	1	-	25
Ingresos por devengar	27	-	11	-
Diferencia valorización activo fijo	11	-	93	-
Otras provisiones	3	-	2	-
Total	17.055	1	15.529	25
Total Activo / Pasivo Neto	17.054		15.504	

(*) Incluye efecto en impuesto diferido por provisión de líneas de crédito no utilizadas.

Nota 16 – Otros activos

El detalle de los Otros Activos es el siguiente:

Detalle	31-mar-20 MMS	31-dic-19 MMS
Gastos pagados por Anticipado	133	81
Otros Activos	6	9
Total	139	90

Nota 17 – Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago

La Sociedad no opera con tarjeta de pago con provisión de fondos.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 18 – Cuentas por pagar

El desglose es el siguiente:

31 de marzo de 2020

	Hasta 1 mes MM\$	1 a 3 meses MM\$	4 a 12 meses MM\$	1 a 5 años MM\$	Total MM\$
Cuentas por pagar a proveedores	65	282	40	2	389
Remesas por pagar FIP	5.178	-	-	-	5.178
Saldo a favor clientes	1.268	-	-	-	1.268
Otras cuentas comerciales por pagar	1.038	-	-	-	1.038
Adeudados a establecimientos afiliados no relacionados por el uso de tarjeta de crédito	1.665	-	-	-	1.665
Adeudado por servicios de operación de tarjetas	851	-	-	-	851
Total	10.065	282	40	2	10.389

31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 mes MM\$	1 a 3 meses MM\$	4 a 12 meses MM\$	1 a 5 años MM\$	Total MM\$
Cuentas por pagar a proveedores	1.419	322		7	1.748
Remesas por pagar FIP	10.449	-	-	-	10.449
Saldo a favor clientes	1.626	-	-	-	1.626
Otras cuentas comerciales por pagar	2.355	-	-	-	2.355
Adeudados a establecimientos afiliados no relacionados por el uso de tarjeta de crédito	5.108	-	-	-	5.108
Adeudado por servicios de operación de tarjetas	1.140	-	-	-	1.140
Total	22.097	322	-	7	22.426

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 19 – Obligaciones con bancos

a) Clase de obligaciones con bancos:

Detalle	31-03-20 MM\$	31-12-19 MM\$
Préstamos Bancarios (costo amortizado)	4.112	5.615
Total	4.112	5.615

b) Detalle de préstamos bancarios en bancos del país y el exterior es el siguiente:

31 de marzo de 2020

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo Amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adedudado MM\$
							Hasta 90 días MM\$	Más de 90 días hasta 1 año MM\$	Total Corriente MM\$	De 1 a 3 años MM\$	De 3 a 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total No Corriente MM\$	
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	3,78%	3,78%	2.425	-	2.425	-	-	-	-	2.419
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,20%	4,20%	1.687	-	1.687	-	-	-	-	1.680
Total							4.112	-	4.112	-	-	-	-	4.099

31 de diciembre de 2019

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo Amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adedudado MM\$
							Hasta 90 días MM\$	Más de 90 días hasta 1 año MM\$	Total Corriente MM\$	De 1 a 3 años MM\$	De 3 a 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total No Corriente MM\$	
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,53%	5,53%	2.511	-	2.511	-	-	-	-	2.500
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,50%	4,50%	3.104	-	3.104	-	-	-	-	3.101
Total							5.615	-	5.615	-	-	-	-	5.601

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 20 – Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras

La Sociedad no cuenta con Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras.

Nota 21 – Provisiones por contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones por contingencias:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Provisión por obligaciones de beneficios a los empleados	232	281
Provisión Reorganización	468	562
Provisión de juicios	4	1
Total	704	844

Detalle de los incrementos / disminuciones y otros cambios en las provisiones por contingencias 31 de marzo de 2020 y 2019:

31 de marzo de 2020

Detalle	Provisión por obligaciones de beneficios a los empleados	Provisión Reorganización	Provisión de juicios	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-20	281	562	1	844
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(49)	(94)	3	(140)
Total cambios en provisión	(49)	(94)	3	(140)
Saldo Final al 31-mar-20	232	468	4	704

31 de diciembre de 2019

Detalle	Provisión por obligaciones de beneficios a los empleados	Provisión Reorganización	Provisión de juicios	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-19	515	-	12	527
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(234)	562	(11)	317
Total cambios en provisión	(234)	562	(11)	317
Saldo Final al 31-dic-19	281	562	1	844

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 22 – Provisiones por riesgo de crédito

El siguiente es el detalle de las provisiones por riesgo de crédito:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Saldo Inicial	5.669	3.019
Adopción Circular N°1	-	4.656
Gasto (utilidad) del período	(579)	(2.006)
Importe utilizado (menos)	-	-
Provisiones por líneas de crédito no utilizadas	5.090	5.669

Nota 23 – Otros pasivos

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Ingresos percibidos por adelantado	101	40
Obligaciones de beneficios a los empleados por pagar	111	113
IVA Débito Fiscal	31	99
Otros Pasivos	17	44
Total	260	296

Nota 24 – Patrimonio

a) 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, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

b) Capital y número de acciones

Al 31 de marzo de 2020, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Detalle	Capital Emitido MM\$	Capital Suscrito y no Pagado MM\$	Capital Pagado MM\$
Única	86.340	86.340	86.340

Número de acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	100.000	100.000	100.000	100.000

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2020, se acuerda el aumento de capital en MM\$77.000, mediante la emisión de 80.500 nuevas acciones. Dicho aporte es enterado mediante la capitalización por MM\$70.000 de Cuentas por pagar que mantiene la Sociedad con su matriz AD Retail y los restantes MM\$7.000 con aporte en efectivo.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

c) 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.

31 de marzo de 2020:

	Capital emitido MM\$	Otras reservas MM\$	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas MM\$	Ganancias (pérdidas) del ejercicio MM\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de MM\$	Participaciones no controladora MM\$	Patrimonio total MM\$
			Reserva de valorización MM\$	Primas de emisión MM\$	Cuentas de valoración MM\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2020	9.340	(143)	(34.950)	210	(34.740)	(5.591)	-	(31.134)	-	(31.134)
Saldo Inicial Modificado	9.340	(143)	(34.950)	210	(34.740)	(5.591)	-	(31.134)	-	(31.134)
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(4.404)	(4.404)	-	(4.404)
Otro Resultado Integral	-	-	(7.998)	-	(7.998)	-	-	(7.998)	-	(7.998)
Resultado Integral	-	-	(7.998)	-	(7.998)	-	(4.404)	(12.402)	-	(12.402)
Emisión de patrimonio	77.000	-	-	-	-	-	-	77.000	-	77.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	210	-	(210)	(210)	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	77.000	210	(7.998)	(210)	(8.208)	-	(4.404)	64.598	-	64.598
Saldo Final Ejercicio 31/03/2020	86.340	67	(42.948)	-	(42.948)	(5.591)	(4.404)	33.464	-	33.464

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

31 de marzo de 2019:

	Capital emitido MM\$	Otras reservas MM\$	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas MM\$	Ganancias (pérdidas) del ejercicio MM\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de MM\$	Participaciones no controladora MM\$	Patrimonio total MM\$
			Reserva de valorización MM\$	Primas de emisión MM\$	Cuentas de valoración MM\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019	9.340	(143)	1.836	210	2.046	12.200	-	23.443	-	23.443
Disminución por aplicación de nuevas normas "CMF" (Nota 1.18 letra d)	-	-	-	-	-	(6.897)	-	(6.897)	-	(6.897)
Saldo Inicial Modificado	9.340	(143)	1.836	210	2.046	5.303	-	16.546	-	16.546
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(2.486)	(2.486)	-	(2.486)
Otro Resultado Integral	-	-	990	-	990	-	-	990	-	990
Resultado Integral	-	-	990	-	990	-	(2.486)	(1.496)	-	(1.496)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	990	-	990	-	(2.486)	(1.496)	-	(1.496)
Saldo Final Ejercicio 31/03/2019	9.340	(143)	2.826	210	3.036	5.303	(2.486)	15.050	-	15.050

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

d) Política de dividendos

Salvo acuerdo adoptado por la junta de Accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, la sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, 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, distribución que se hará bajo la responsabilidad personal de los directores que concurran al acuerdo respectivo.

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-20	31-mar-19
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	MM\$ (4.404)	MM\$ (2.486)
Número de acciones totales	100.000	100.000
Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	MM\$ (0,0440)	MM\$ (0,0249)

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Resultado Integral:

	Periodo terminado 31-mar-20 MM\$	Periodo terminado 31-mar-19 MM\$
Ganancia (pérdida)	(4.405)	(2.486)
Ganancias (pérdidas) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos	(7.998)	990
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral	(7.998)	990
Resultado Integral Total	(12.403)	(1.496)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(12.403)	(1.496)
Resultado Integral Total	(12.403)	(1.496)

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 25 – Ingreso neto por intereses y reajustes

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Colocaciones por deudores de tarjeta de crédito	10.245	9.233
Instrumentos financieros de inversión	6	19
Intereses y reajustes por cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	33
Total ingresos por intereses y reajustes	10.251	9.285
Obligaciones con bancos	77	107
Cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas	2.910	2.375
Total gastos por intereses y reajustes	2.987	2.482
Total	7.264	6.803

Nota 26 – Ingreso neto por comisiones y servicios

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Comisiones por servicios de tarjetas a tarjetahabientes	226	443
Comisiones por servicios de tarjetas a establecimientos afiliados no relacionados	494	718
Total ingreso por comisiones y servicios	720	1.161
Remuneraciones por operación de tarjetas con operadores relacionados	109	256
Remuneraciones por operación de tarjetas con operadores no relacionados	414	266
Otras comisiones por servicios vinculados al sistema de crédito y tarjetas de pago con provisión de fondos como medio de pago	344	611
Total gasto por comisiones y servicios	867	1.133
Total	(147)	28

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 27 – Resultado neto de operaciones financieras

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
De instrumentos financieros para negociación	-	1
Resultado por venta de cartera de crédito	376	1.308
Resultado neto de cambio monedas extranjeras y por pasivos de reajuste pagaderos en pesos reajustables	3	(5)
Resultado neto de operaciones financieras	379	1.304

Nota 28 – Provisiones por riesgo de crédito neto

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Provisiones constituidas de colocaciones por deudores de tarjetas de crédito	(10.619)	(6.805)
Provisiones de créditos contingentes por deudores de tarjetas de crédito	579	116
Provisiones adicionales de colocaciones por deudores de tarjetas de crédito	(292)	(234)
Recuperación de créditos por deudores de tarjetas de crédito castigados	284	80
Total ingreso por comisiones y servicios	(10.048)	(6.843)

Nota 29 – Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Remuneraciones (1)	745	710
Bonos, Aguinaldo, Horas extras (1)	121	112
Gratificación (1)	111	126
Colación, Movilización	50	57
Sala cuna, subsidio empleo joven	10	13
Seguro complementario	4	4
Uniformes, Becas, juguetes, otros (1)	14	24
Gastos previsionales	50	51
Indemnizaciones (1)	8	17
Gastos por beneficios a los empleados	1.113	1.114
Capacitaciones del personal	-	3
Otros gastos del personal	-	3
Total gastos	1.113	1.117

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 30 – Gastos de administración

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Gastos generales de administración	618	836
Servicios Subcontratados	246	441
Gastos del directorio	-	28
Publicidad	197	254
Impuestos, contribuciones y otros cargos legales	56	74
Total ingreso por comisiones y servicios	1.117	1.633

Nota 31 – Depreciaciones, amortizaciones y deterioros

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Amortización	(321)	(289)
Depreciación	(4)	(6)
Total depreciación y amortización	(325)	(295)

Nota 32 – Otros ingresos y gastos operacionales

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Ingresos por seguros	60	181
Otros ingresos	42	3
Total Otros ingresos operacionales	102	184
Costos por seguros	34	85
Otros costos servicios financieros	441	501
Ajustes Seguros	30	47
Costo venta de servicios	444	1.298
Otros Costos	-	6
Total Otros gastos operacionales	949	1.937
Total neto ingresos / gastos operacionales	(847)	(1.753)

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 33 – Operaciones de arrendamiento

A partir del 01 de enero de 2019 la NIIF 16 introduce un nuevo modelo de valoración y contabilización de los Arrendamientos.

La Sociedad no requiere adoptar esta nueva norma, ya que los sub-arriendos que posee no califican dentro del modelo de identificación de arriendo por derecho de uso y obligación por arrendamiento de la NIIF 16.

Los pagos de sub-arrendamientos operacionales son reconocidos como gastos en el Estado de Resultado durante la vigencia del contrato. La Sociedad no presenta contratos de arrendamientos con sociedades externas.

Nota 34 – Efecto en resultados de operaciones con partes relacionadas

a) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.

Ver detalle en Nota 11.

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

La Sociedad no cuenta con otros activos y pasivos con partes relacionadas.

c) Resultados con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-mar-20		31-mar-19	
				Monto MMS	Efecto en resultados (cargo/abono) MMS	Monto MMS	Efecto en resultados (cargo/abono) MMS
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil	1.524	(1.524)	727	(727)
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	68.102	-	20	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	16.741	-	23.479	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	-	-	94	(94)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	65	(65)	321	(321)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	110	(110)	279	(279)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	114	(114)	249	(249)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	-	-	69	(69)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos Locales	108	(108)	64	(64)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos oficinas	21	(21)	20	(20)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de proyectos	38	-	80	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación AFM	8.899	-	8.573	-

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-mar-20		31-mar-19	
				Monto MM\$	Efecto en resultados (cargo/abono) MM\$	Monto MM\$	Efecto en resultados (cargo/abono) MM\$
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Reasignación de gastos	132	(132)	204	(204)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés cuenta corriente mercantil	383	(383)	882	(882)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	24.572	-	29.672	-
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	669	-	801	-
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	1.001	(1.001)	731	(731)
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	7.262	-	3.490	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	815	-	1.100	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	177	-	1.703	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	408	-	68	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	546	-	337	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	61	-	10	-
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionistas comunes	Pago Subrogación de deuda	1.000	1.000	-	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	2	-	-	-
96.672.630-K	Dimge S.A.	Accionista común	Cuenta corriente mercantil	5	-	-	-
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Accionista común	Cuenta corriente mercantil	110	-	-	-

d) Contratos con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Descripción del contrato	Duración
76.675.290-K	AD Retail S.A	Cuenta corriente mercantil	Indefinida
81.817.900-6	Servicio de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Asociación y Participación	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Prestación de servicios	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Recaudación y Cobranza	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Aceptación preferente	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Acceso a cartera	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Sub arrendamiento	Indefinida
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Cuenta corriente mercantil	Indefinida

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

e) Pagos a Directores y personal clave de la Gerencia:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-mar-19 MM\$
Gerentes	159	138
Sub-Gerentes	119	139
Remuneraciones devengadas por personal clave	278	277
Directores	-	26
Total	278	303

Nota 35 – Contingencias y compromisos

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Jurisdicción	N° de causas	Cuantía MM\$	Provisión MM\$
Civil	3	4	4
Total General	3	4	4

b) Juicios:

b.1) Procedimiento voluntario colectivo:

Procedimiento voluntario colectivo iniciado en Agosto de 2019 entre el Servicio Nacional del Consumidor y la sociedades Créditos, Organización y Finanzas S.A. y ABCDIN Corredores de Seguro Limitada, que tiene por objeto llegar a un acuerdo compensatorio o reparatorio, universal y objetivo, para los consumidores en relación a supuestos incumplimientos a los deberes y obligaciones precontractuales y contractuales en la comercialización de seguros.

b.2) Juicio Sernac 2016:

Con fecha 30 de junio 2016, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., se auto notificó de una demanda interpuesta con fecha 26 de mayo del 2016, por el Servicio Nacional del Consumidor y Conadecus, en el 12° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-13.368-2016. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por cobro de comisión variable mensual "AVM".

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. Se encuentra pendiente de resolución el Recurso de Reposición presentado por la demandada en contra del auto de prueba. Con fecha 11 de marzo de 2020 los demandantes realizaron una presentación conjunta, en la cual se solicita al tribunal que cite a una audiencia de conciliación especial, la cual a la fecha no ha sido resuelta por el Tribunal.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

b.3) Observaciones SII:

La sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A. sociedad financiera y emisora de la tarjeta de crédito AbcVisa, mantiene con el Servicio de Impuestos Internos (SII) una diferencia de criterio respecto del uso como gasto del castigo de deudores incobrables por los años tributarios 2009, 2010 y 2011. Con fecha 3 de diciembre de 2019, el Tribunal Tributario y Aduanero emitió una sentencia de primera instancia en la cual acoge, en parte, el reclamo de Cofisa, dejando sin efecto algunas multas que se habían aplicado. Sin embargo, el Tribunal falló a favor del Servicio de Impuestos Internos ordenando pagar el impuesto adeudado, más los reajustes, intereses y multas respectivos.

La sociedad presentó con fecha 20 de diciembre de 2019 dos recursos de apelación ante la Corte de Apelaciones por el fallo del Tribunal Tributario y Aduanero, los que están pendientes de resolución, quedando además la opción de recurrir a la Corte Suprema.

c) Compromisos directos:

Al cierre del 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-mar-20	31-dic-19
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Security	115	2.089
	Scotiabank	226	951
AD Retail S.A.	BCI	7.169	4.983
Total		7.510	8.023

d) Incumplimiento de requisitos patrimoniales en Créditos, Organización y Finanzas S.A

Mediante carta de fecha 7 de agosto de 2019 la sociedad dio cuenta a la Comisión para el Mercado Financiero, de la disminución de su patrimonio producto de la actualización de la valorización de las cuotas de la serie B (ver nota 8 letra c)3) que ha adquirido a los Fondos de Inversión Privados. Con lo anterior se indicó haber incumplido la exigencia normativa relativa a sus requisitos patrimoniales conforme a lo dispuesto en los numerales iii) y iv) de la letra B, del título I, del sub Capítulo III.J.1.1 y iv) del sub Capítulo III.J.1.3, de la normativa del Banco Central y la Circular N°1 de la "CMF", proponiendo un plan de regularización consistente, entre otros, de citar a Junta Extraordinaria de Accionistas a fin que se acuerde aumentar el capital social. El Plan propuesto fue aprobado por el Consejo de la CMF con fecha 31 de enero de 2020. Con fecha 16 de marzo de 2020 la Sociedad presentó a la Comisión los argumentos necesarios que dan cuenta que el Plan propuesto ya se encuentra implementado.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 36 – Valor razonable de activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros que han sido registrados a valor razonable en el estado de situación financiera han sido medidos en base a las metodologías previstas en NIIF 13.

La inversión en cuotas de los FIP's (según detalle en nota 8) se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a Otro Resultado Integral.

Nota 37 – Administración de riesgos

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad, 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.

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-20	31-dic-19
	MM\$	MM\$
Activos Financieros:		
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	28.852	36.850
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	106.384	114.927
Cuentas por cobrar	1.345	978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.788	3.030
Total Activos Financieros	139.369	155.785
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar	10.389	22.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	113.503	182.737
Obligaciones con bancos	4.112	5.615
Total Pasivos Financieros	128.004	210.778

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad es a su valor razonable.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Jerarquía de valor razonable

Los instrumentos financieros que han sido registrados a valor razonable en el estado de situación financiera han sido medidos en base a las metodologías previstas en NIIF 13. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía del valor razonable de la siguiente manera:

Nivel 1 Precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 Datos distintos a los precios de cotización incluidos en nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3 Información para activos y pasivos que no está basada en información observable del mercado.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable 31 de marzo de 2020 y 2019, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 31-mar-20 MM\$	Metodología de valorización (MM\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	5.717	-	-	5.717
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	14.655	-	-	14.655
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	6.590	-	-	6.590
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	1.890	-	-	1.890

(*) Variables en nota 8, letra b.4)

Detalle	Saldo al 31-dic-19 MM\$	Metodología de valorización (MM\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.144	-	-	9.144
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	16.821	-	-	16.821
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	8.432	-	-	8.432
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	2.453	-	-	2.453

(*) Variables en nota 8, letra b.4)

a) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera expuesta a fluctuación de tasa que se mantiene con terceros (principalmente créditos bancarios de corto plazo), ascendente al 31 de marzo de 2020 a MM\$4.112. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de MM\$41 al año.

b) 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.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

En este sentido, la cartera de crédito se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales por 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.

b.1) Políticas de crédito y definiciones

Las cadenas comerciales ABCDIN y Dijon ofrecen créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, Din y ABC VISA (otorgadas por Crédito, Organización y Finanzas S.A.), 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 y ABCDIN en la Red propia con más de 7.000 puntos de venta, a contar de noviembre 2016 se agregan los más de 100.000 comercios, donde se puede utilizar la tarjeta ABC VISA en la red de transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

A contar de noviembre 2017 la Sociedad sólo emite tarjetas ABCVISA, no existiendo aperturas nuevas de tarjetas cerradas. Para migrar una cuenta cerrada a Visa sólo debe estar al día en sus pagos y firmar el contrato y documentación correspondiente

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.

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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.

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 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.

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.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 la Sociedad aplica los criterios establecidos en la circular emitida para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancaria por la "CMF" que requiere sean registradas las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar sobre un horizonte de 1 año.

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, se segmenta la cartera en cumplimiento normal y cartera en incumplimiento.

- Cartera en cumplimiento normal: Agrupa los activos financieros que no han mostrado un deterioro en su perfil crediticio. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en función de los posibles eventos de incumplimiento que le sucedan en los 12 meses siguientes a la emisión del estado financiero.
- Cartera en Incumplimiento: Agrupa a los deudores que presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago en intereses o capital, o deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigentes operaciones que presenten más de 60 días de atraso en su pago.

Para remover a un deudor de esta cartera, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en incumplimiento deben cumplirse las siguientes condiciones:

- El deudor no presenta obligaciones con mora de más de 30 días.
- No se le han otorgado nuevas reestructuraciones para pagar sus obligaciones en mora.
- El deudor ha demostrado buen comportamiento de pago, al menos durante cuatro meses consecutivos.
- El deudor no aparece con deudas impagas con otros acreedores en los sistemas de información disponibles, excepcionado montos irrelevantes.
- Para la confección de la probabilidad de incumplimiento (PI), se estimó en forma empírica con 7 años de historia incluido un ciclo económico recesivo, utilizando información de comportamiento y demográficos, el horizonte de medición fue desde 12 a 16 meses considerando los meses para deudores con operaciones con desfase en su primera cuota.

Para el cálculo del componente pérdida dado incumplimiento (PDI), los flujos de recuperaciones netos son observados desde el incumplimiento 36 meses después del evento, y sólo considera aquellos ingresos provenientes del pago directo por parte del deudor, cada flujo de recuperaciones netas, ya sea ingreso o egreso, es computado a su valor presente usando una tasa económicamente relevante al momento del incumplimiento del deudor.

Adicionalmente este modelo reconoce las posibles pérdidas asociadas a la exposición contingente de los clientes, considerando para ello un 35% de sus líneas disponibles.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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 y sus afiliadas al cierre del ejercicio.

La Sociedad no cuenta con garantías u otras mejoras crediticias para activos financieros que tienen deterioro.

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuenten con más de 180 días impagos a excepción de las cuentas por cobrar no propias, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante, se mantienen provisionadas al 100%. Para el recupero de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial. Además, para potenciar el recupero se ofrecen descuentos sobre intereses de mora, gastos de cobranza y capital en base a la antigüedad de la deuda y probabilidad de recupero asociada al deudor.

iv) Cobranzas

Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con una Sociedad relacionada 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.

b.2) Las políticas de crédito asociadas a los productos que se indican son las siguientes:

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 toques 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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

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.
- 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 y hasta de ser castigado, y un pie que va desde 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.

La cartera Repactada se clasifica como cartera en incumplimiento, no pudiendo acceder a clasificaciones de riesgo menores hasta cancelar la totalidad de la repactación.

- b.3) 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.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Al cierre del 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-mar-20		31-dic-19	
	Compras tiendas	8,5	1 -- 36	7,1
Avance en efectivo	18,6	1 -- 36	18,5	1 -- 36
Comercio Asociado	3,0	1 -- 18	2,6	1 -- 18
Repactaciones	18,7	3 -- 72	18,9	3 -- 72
Refinanciamiento	16,8	1 -- 36	19,6	1 -- 36
Promedio total (1)	13,1		13,3	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-mar-20		31-dic-19	
	Compras tiendas	8,5	1 -- 36	7,4
Avance en efectivo	16,0	1 -- 36	16,8	1 -- 36
Comercio Asociado	1,1	1 -- 18	1,6	1 -- 18
Repactaciones	26,5	3 -- 72	25,8	3 -- 72
Refinanciamiento	24,9	1 -- 36	27,1	1 -- 36
Promedio total (1)	15,5		15,8	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-mar-20		31-dic-19	
	Compras tiendas	8,5	1 -- 36	7,2
Avance en efectivo	18,1	1 -- 36	18,3	1 -- 36
Comercio Asociado	3,0	1 -- 18	2,6	1 -- 18
Repactaciones	20,1	3 -- 72	20,4	3 -- 72
Refinanciamiento	17,4	1 -- 36	20,3	1 -- 36
Promedio total (1)	13,3		13,8	

(1) Promedio Lineal

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	31-mar-20		31-dic-19	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio	Cartera Repactada % de pérdidas promedio	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio	Cartera Repactada % de pérdidas promedio
	(1)	(1)	(1)	(1)
Al día	8,5	66,9	9,5	66,8
1 a 30 días	28,0	70,6	27,6	71,5
31 a 60 días	47,8	73,3	46,0	74,6
61 a 90 días	53,3	74,4	50,6	75,4
91 a 120 días	70,1	74,3	69,0	75,7
121 a 150 días	68,9	75,0	68,6	75,9
151 a 180 días	68,0	74,8	68,1	75,2
181 a más	-	-	-	-
Totales	18,5	71,3	14,4	72,1

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	31-mar-20		31-dic-19	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio	Cartera Repactada % de pérdidas promedio	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio	Cartera Repactada % de pérdidas promedio
	(1)	(1)	(1)	(1)
Al día	3,5	40,2	3,8	40,8
1 a 30 días	12,7	53,8	13,2	56,3
31 a 60 días	36,8	63,8	38,6	65,5
61 a 90 días	40,3	64,7	43,2	66,0
91 a 120 días	62,0	67,3	62,2	67,6
121 a 150 días	61,7	67,3	62,3	67,8
151 a 180 días	62,6	67,4	62,4	67,8
181 a más	-	-	-	-
Totales	7,9	54,6	6,7	55,6

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	31-mar-20		31-dic-19	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio	Cartera Repactada % de pérdidas promedio	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio	Cartera Repactada % de pérdidas promedio
	(1)	(1)	(1)	(1)
Al día	7,9	60,2	9,0	59,1
1 a 30 días	26,6	67,2	26,4	67,4
31 a 60 días	47,2	71,6	45,5	72,1
61 a 90 días	52,8	73,0	50,1	73,1
91 a 120 días	69,7	72,7	68,6	73,6
121 a 150 días	68,4	73,0	68,2	74,1
151 a 180 días	67,7	73,0	67,8	73,6
181 a más	-	-	-	-
Totales	17,5	67,7	13,7	67,7

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Los índices de riesgo 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-mar-20	31-dic-19
Cartera No repactada	18,5	14,4
Cartera Repactada	71,3	72,1
Cartera Total	21,6	17,8

Tarjeta Cerrada

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-mar-20	31-dic-19
Cartera No repactada	7,9	6,7
Cartera Repactada	54,6	55,6
Cartera Total	14,6	15,3

Tarjeta Total

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-mar-20	31-dic-19
Cartera No repactada	17,5	13,7
Cartera Repactada	67,7	67,7
Cartera Total	20,9	17,5

(1) 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.

Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

- i. La calidad crediticia de la cartera total no repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Muy Bajo	34.796	38.575
Bajo	44.925	51.228
Medio	17.487	21.359
Alto	12.246	11.830
Muy Alto	20.150	10.739
Total	129.604	133.731

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

- ii. La calidad crediticia de la cartera Total Repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Muy Bajo	5.088	4.616
Bajo	2.931	3.817
Medio	1.372	1.754
Total	9.391	10.187

- iii. La calidad crediticia del tramo al día de la cartera No repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Muy Bajo	34.123	38.085
Bajo	40.265	48.434
Medio	12.506	18.903
Alto	5.309	7.022
Muy Alto	621	810
Total	92.824	113.254

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.

El grado en la clasificación de riesgo crediticio descrito anteriormente corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 6 o 7.
- Bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 4 o 5.
- Medio: Aquellos cuyo perfil de score sea 3 o Repactado entre 3 y 6
- Alto: Aquellos cuyo perfil de Score sea 2.
- Muy Alto: Aquellos cuyo perfil de score sea 1 o estén en incumplimiento.

El índice de castigo 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Tipo de cartera	Índice de Castigo % (1)	
	31-mar-20	31-dic-19
Cartera No repactada	4,9	19,0

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Número de tarjetas y promedio de repactaciones es el siguiente:

Detalle	31-mar-20	31-dic-19
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.915.591	5.072.218
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	472.578	483.988
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	46.653	49.172
N° promedio de repactaciones (2)	3.768	4.100

(1) Corresponde al parque total de tarjetas emitidas con deuda, sin deuda, bloqueadas, vigentes y castigadas.

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

Detalle de los deudores refinanciados es el siguiente:

Detalle	31-mar-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Total monto deudores refinanciados (1)	MM\$ 11.015	MM\$ 7.692
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	9,40%	6,36%

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

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

c) Riesgo de Crédito de Inversiones

Se refiere al riesgo de que la Compañía incurra el 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-20	31-dic-19
	MM\$	MM\$
Instrumentos de Inversión hasta el vencimiento	28.852	36.850
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetas habientes	106.384	114.927
Cuentas por cobrar	1.345	978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.788	3.030
Total Activos Financieros	139.368	155.786

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

d) Riesgo de Liquidez

Dados los procesos de reorganización en que se encuentran la matriz AD Retail, según se describe en nota 1.1, actualmente se administra el riesgo de liquidez a nivel de cada compañía, en particular respecto de las sociedades que se encuentran en proceso de reorganización y de manera centralizada. Los principales ingresos de las sociedades provienen principalmente de la recaudación de cuotas de cuentas por cobrar y venta de bienes y servicios.

La empresa monitorea periódicamente a nivel consolidado y por sociedad su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. Producto de la crisis social, los fondos de inversión privados en noviembre dejaron de ejercer las opciones de compra de cartera a la Sociedad, razón por la que la liquidez de la matriz AD Retail se ha visto afectada. Lo anterior generó actividades de eficiencia en costos y gastos además de los planes de reorganización de Din S.A. y Dijon Comercial Ltda., descritos en la nota 1.1.

Asimismo, el 20 de marzo de 2020, la matriz AD Retail S.A suscribió un Acuerdo de Reorganización Simplificado o Extrajudicial (ARS) con sus acreedores principales. En este acuerdo las partes prorrogaron los créditos e intereses. Transcurrido el plazo de la prórroga, y de no implementarse los términos del ARS dichos créditos se estimarán de plazo vencido. El efecto anterior generaría un incumplimiento a los contratos y la aceleración de la deuda comprometida en los bonos corporativos con un importante evento de iliquidez en la Sociedad.

A raíz de la declaración como pandemia de coronavirus ("COVID-19") por parte de la Organización Mundial de Salud (30 de enero de 2020), la declaración en etapa 4 por parte del Ministerio de Salud de Chile (16 de marzo de 2020) y el establecimiento del Estado de Catástrofe en todo el territorio nacional (18 de marzo de 2020), se ha limitado la circulación de la población en ciertas comunas y ciudades por la vía de cuarentenas territoriales y toque de queda, entre otros. Por lo anterior la actividad económica del país está presentando importantes efectos, con impacto directo en las actividades comerciales y operacionales de la Compañía y, según sea la duración de estos eventos y las medidas adoptadas, afectará ventas y recaudación con efecto directo en los flujos de caja.

e) 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 la Sociedad.

Para mitigar los efectos, busca adelantarse (en la medida de lo posible) a los efectos esperados

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

31 de marzo de 2020 (No Auditados)

Nota 38 – Hechos posteriores

De acuerdo a lo señalado en nota 35 d), respecto del plan de regularización necesario para subsanar el incumplimiento de capital mínimo regulatorio, consistente en un aumento de capital por MM\$77.000, a ser suscrito y pagado mediante el entero en dinero en efectivo por MM\$7.000 y por la capitalización de MM\$70.000 correspondiente a parte de las obligaciones que mantenía Cofisa con su matriz AD Retail. Dicho plan fue aprobado por la CMF con fecha 31 de enero de 2020, por lo que en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de febrero de 2020 se aprobó dicho aumento de capital, el que quedó materializado íntegramente en marzo de 2020.

Con fecha de 20 de Marzo de 2020, mediante Hecho Esencial, la matriz Ad Retail S.A. informó de la suscripción de un Acuerdo de Reorganización Simplificado (ARS) o Extrajudicial en los términos de los artículos 102 y siguientes de la Ley N°20.720, con el Banco Crédito e Inversiones, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A, CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A, Banco Consorcio Corredores de Bolsa S.A y Moneda S.A, Administradora General de Fondos (“Los Acreedores Principales”), quienes en conjunto representan más del 75% de los compromisos financieros no relacionados a la sociedad. Dicho ARS tiene como objetivo reestructurar a largo plazo los pasivos de la sociedad y asegurar su viabilidad futura de la dicha sociedad y sus empresas relacionadas, incluida Cofisa. El ARS será presentado a los Tribunales de Justicia con el objeto de dar inicio al procedimiento.

Con fecha 9 de abril de 2020 la Junta de Acreedores, manifestó su aprobación al acuerdo de reorganización presentado por la empresa relacionada Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.

A raíz de la declaración como pandemia de coronavirus (“COVID-19”) por parte de la Organización Mundial de Salud (30 de enero de 2020), la declaración en etapa 4 por parte del Ministerio de Salud de Chile (16 de marzo de 2020) y el establecimiento del Estado de Catástrofe en todo el territorio nacional (18 de marzo de 2020), se ha limitado la circulación de la población en ciertas comunas y ciudades por la vía de cuarentenas territoriales y toque de queda, entre otros. Por lo anterior se espera que la actividad económica del país tenga importantes efectos, con impacto directo en las actividades comerciales y operacionales de la Compañía, según sea la duración de dichas medidas, tales como menores colocaciones y recaudación y su efecto directo en los flujos de caja. Para mitigar dichos efectos, la Sociedad ha adoptado una serie de medidas, entre las que destacan:

- Potenciar el uso de los canales digitales y otras alternativas de pago, con el fin de brindar a nuestros clientes el acceso más expedito posible a la gran mayoría de los servicios y operaciones financieras.
- En relación con nuestros colaboradores, la administración ha dispuesto una serie de iniciativas, que tienen por finalidad la protección de todos los equipos de trabajo y sus familias y a su vez la continuidad operacional de la Sociedad (teletrabajo y flexibilidad laboral, entre otras).

A la fecha de publicación de los estados financieros, no es posible dimensionar los efectos financieros, económicos y operacionales en la sociedad y sus filiales producto de esta crisis sanitaria.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimientos de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Financieros.
