

Estados Financieros Consolidados Intermedios NIIF

COFISA S.A. Y AFILIADA

Al 30 de Junio de 2014

Santiago, Chile

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

Indice

Informe del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios	3
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios.....	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios.....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota1 -Información General.....	11
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados	11
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	11
2.2 Presentación de los Estados Financieros	12
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	13
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional	16
2.5 Bases de conversión	16
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera.....	18
2.9 Activos intangibles	18
2.10 Deterioro de activos no corrientes	19
2.11 Instrumentos financieros	20
2.12 Provisiones.....	23
2.13 Planes de beneficios definidos a empleados	23
2.14 Reconocimiento de ingresos.....	24
2.15 Costos de venta	24
2.16 Impuesto a las ganancias.....	25
2.18 Activos y pasivos contingentes	25
2.19 Distribución de dividendos	25
2.20 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves	26
Nota 3 - Efectivo y Equivalente al Efectivo	27
Nota1 - Información General.....	11
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados	11
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	11
2.2 Presentación de los Estados Financieros	12
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	13
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional	16
2.5 Bases de conversión	16
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera.....	18
2.9 Activos intangibles	18

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

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

2.10	Deterioro de activos no corrientes	19
2.11	Instrumentos financieros	20
2.12	Provisiones.....	23
2.13	Planes de beneficios definidos a empleados	23
2.14	Reconocimiento de ingresos.....	24
2.15	Costos de venta	24
2.16	Impuesto a las ganancias.....	25
2.17	Activos y pasivos contingentes	25
2.18	Distribución de dividendos	25
2.19	Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves	26
Nota 3	- Efectivo y Equivalente al Efectivo	27
Nota 4	- Otros Activos Financieros, Corrientes	28
Nota 5	- Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	28
Nota 6	- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	29
Nota 7	- Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	42
Nota 8	- Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	45
Nota 9	- Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	46
Nota 10	- Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	47
Nota 11	- Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía	48
Nota 12	- Plusvalía	51
Nota 13	- Activos Pignorados como Garantía	51
Nota 14	- Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	52
Nota 15	- Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	55
Nota 16	- Provisiones por Beneficios a Empleados	56
Nota 17	- Beneficios a los Empleados	56
Nota 18	- Ingresos Ordinarios.....	56
Nota 19	- Costos de Ventas	57
Nota 20	- Gastos de Administración.....	57
Nota 21	- Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	57
Nota 22	- Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	58
Nota 23	- Patrimonio.....	60
Nota 24	- Participaciones no Controladores	62
Nota 25	- Información Financiera por Segmentos.....	62
Nota 26	- Contingencias. Juicios y Restricciones.....	62
Nota 27	- Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	65
Nota 28	- Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	65

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	30-jun-14	31-dic-13
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	1.187.442	187.782
Otros activos financieros, corrientes	4	2.755.064	791.193
Otros activos no financieros, corrientes	5	657.364	674.085
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	6	128.485.863	138.313.274
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	7	35.261	5.054.403
Activos por impuestos, corrientes	8	1.613.259	324.350
Activos Corrientes Totales		134.734.253	145.345.087
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		10.176	-
Otros activos no financieros, no corrientes	5	426.897	-
Derechos por cobrar, no corrientes	6	29.742.524	33.748.425
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10	-	512.062
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	795.646	1.782.921
Plusvalía	12	-	7.401.682
Activos por impuestos diferidos	9	5.415.172	7.225.689
Activos no Corrientes Totales		36.390.415	50.670.779
Total de Activos		171.124.668	196.015.866

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

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	30-jun-14	31-dic-13
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	12.026.613	23.874.789
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	3.692.952	2.472.681
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	24.778.632	70.343.037
Pasivos por impuestos, corrientes	8	367.432	1.065.558
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	16	110.673	314.704
Otros pasivos no financieros, corrientes	5	5.302	4.228
Pasivos Corrientes Totales		40.981.604	98.074.997
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	26.100.000	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	49.459.732	48.582.778
Pasivos no Corrientes Totales		75.559.732	48.582.778
Total Pasivos		116.541.336	146.657.775
Patrimonio			
Capital emitido	23	9.340.369	9.503.243
Ganancias (pérdidas) acumuladas		45.175.350	39.765.781
Primas de emisión		210.293	213.960
Otras reservas		(142.680)	(145.168)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		54.583.332	49.337.816
Participaciones no controladoras		-	20.275
Patrimonio Total		54.583.332	49.358.091
Total de Patrimonio y Pasivos		171.124.668	196.015.866

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	Ejercicio terminado al 30-jun-14 M\$	Ejercicio terminado al 30-jun-13 M\$	Trimestre abril a junio 2014 M\$	Trimestre abril a junio 2013 M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	42.494.893	33.647.321	19.817.421	17.238.642
Costo de ventas	19	(30.390.636)	(25.082.880)	(16.386.658)	(12.554.728)
Ganancia Bruta		12.104.257	8.564.441	3.430.763	4.683.914
Gasto de administración	20	(2.418.473)	(2.267.521)	(1.128.011)	(1.388.972)
Otras ganancias (pérdidas)		17.222	1.596	(31.564)	925
Ingresos financieros		9.309	130.453	4.494	115.085
Costos financieros	21	(1.501.766)	(1.282.694)	(701.881)	(606.827)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	10	158.458	13.246	160.761	12.812
Diferencias de cambio		(3.036)	(55.577)	873	(88.966)
Resultados por unidades de reajuste	21	(1.211.861)	(25.211)	(704.152)	31.903
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		7.154.110	5.078.733	1.031.283	2.759.874
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(958.269)	(976.107)	87.416	(502.998)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		6.195.841	4.102.626	1.118.699	2.256.876
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		6.195.841	4.106.626	1.118.699	2.256.876
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.195.841	4.102.344	1.118.811	2.256.707
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	282	-	169
Ganancia (Pérdida)		6.195.841	4.102.626	1.118.811	2.256.876
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos		317,735	210,377	57,375	115,729
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		317,735	210,377	57,375	115,729

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	Ejercicio terminado al 30-jun-14 M\$	Ejercicio terminado al 30-jun-13 M\$	Trimestre abril a junio 2014 M\$	Trimestre abril a junio 2013 M\$
Ganancia (Pérdida)		6.195.841	4.106.626	1.118.699	2.256.876
Otro Resultado Integral		-	-	-	-
Resultado Integral Total		6.195.841	4.106.626	1.118.699	2.256.876
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		6.195.841	4.102.344	1.118.811	2.256.707
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	282	-	169
Resultado Integral Total		6.195.841	4.106.626	1.118.811	2.256.876

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

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios (No Auditado)
 En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2014	9.503.243	213.960	(145.168)	(145.168)	39.765.781	49.337.816	-	49.337.816
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	6.195.841	6.195.841	-	6.195.841
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	6.195.841	6.195.841	-	6.195.841
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(162.874)	(3.667)	2.488	2.488	(786.272)	(950.325)	-	(950.325)
Total de cambios en patrimonio	(162.874)	(3.667)	2.488	2.488	5.409.569	5.245.516	-	5.245.516
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2014	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	45.175.350	54.583.332	-	54.583.332

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2013	9.503.243	213.960	(145.168)	(145.168)	32.883.929	42.455.964	19.264	42.475.228
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	4.102.344	4.102.344	282	4.102.626
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	4.102.344	4.102.344	282	4.102.626
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	23	23
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	4.102.344	4.102.344	305	4.102.649
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2013	9.503.243	213.960	(145.168)	(145.168)	36.986.273	46.558.308	19.569	46.577.877

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

CREDITO, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	01-ene-14 30-jun-14 M\$	01-ene-13 30-jun-13 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	30.056.467	21.936.591
Otros cobros por actividades de operación	53.793	517.721
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(21.899.651)	(9.734.171)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.135.412)	(994.136)
Dividendos recibidos	-	991
Intereses pagados	(769.437)	(1.342.678)
Intereses recibidos	8.812	8.964
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.793.211)	(1.179.497)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(34.771)	(15.521)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.486.590	9.198.264
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(9.637.356)
Préstamos a entidades relacionadas	94.646	(5.350.203)
Compras de activos intangibles	(252.422)	(119.694)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.969.649)	(717)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.127.425)	(15.107.970)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	15.819.659	-
Total Importes Procedentes de Préstamos	15.819.659	-
Préstamos de entidades relacionadas	1.943.778	4.378.990
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(9.711.727)	-
Pagos de préstamos	(9.360.510)	1.312.318
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.308.800)	5.691.308
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	1.050.365	(218.398)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.050.365	(218.398)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	137.077	1.778.734
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	1.187.442	1.560.336

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota1 - Información General

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

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

La Sociedad efectuó modificación de objeto social con fecha 20 de junio de 2014, mediante cuadragésima cuarta junta extraordinaria de accionistas. El objeto de la sociedad es: La emisión de tarjetas de crédito y realización de todas las actividades y operaciones complementarias del giro principal".

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

	30-jun-14	31-dic-13
Empleados	205	186
Ejecutivos principales	11	7

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cofisa S.A. y filiales al 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2014 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. y filiales han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la SBIF en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF, primarán estos últimos.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cofisa S.A. y filiales comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 22 de agosto de 2014.

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

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

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

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

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

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

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

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

IFRS 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas"

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

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

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014
NIIF 3	Combinación de Negocios	1 de julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio 2014
IAS 16	Propiedades de Inversión	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

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

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

NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz Créditos, Organización y Finanzas S.A. y cada una de sus filiales y la moneda de presentación de la Sociedad consolidada. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem "Resultados por Unidades de Reajuste" respecto del peso chileno al 30 de junio de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

		30-jun-14	31-dic-13	30-jun-13
Dólar Estadounidense	USD	\$552,72	\$524,61	\$507,16
Unidad de Fomento	UF	\$24.023,61	\$23.309,56	\$22.852,67

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados integrales por función por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 y los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados en esas fechas.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

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

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

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

Coligadas o Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa, pero no tiene el control, lo cual, generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. La Sociedad Matriz no posee coligadas ni asociadas, a excepción de su inversión en Uniropa 4 Ltda. al 31 de diciembre de 2013.

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

RUT	Empresa	Pais de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-jun-14			31- dic-13
				Directo	Indirecto	Total	Total
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda.(**)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	99,860
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.(**)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	99,900
85.689.000-7	Promotora e Inversiones Proindi Ltda. (*)(**)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	100,000
77.473.500-3	Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. (*)(**)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	100,000

(*) Cofisa consolida estas sociedades a contar del 31 de marzo de 2013 y reconoce sus resultados a contar del 01 de abril de 2013, fecha de adquisición del negocio Dijon.

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.8 Conversión de moneda extranjera

Moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de una entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos 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 conversión son llevadas a utilidades o pérdidas cuando se realizan.

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Proindi ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon.

Los activos Relaciones con Clientes se presentan dentro del rubro "Otros Activos Intangibles Identificables en la nota 11.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.9.2 Plusvalía

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

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

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

2.10 Deterioro de activos no corrientes

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.11 Instrumentos financieros

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

2.11.1 Activos financieros

2.11.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

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

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

2.11.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.11.1.3. Activos pignorados como garantía

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.11.1.4. Deterioro de activos financieros

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

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

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

2.11.2 Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.11.3 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se informa el monto neto en el Estado de Situación Financiera Consolidado si, y solo si, existe a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Clasificado un derecho legal exigible para recibir o cancelar el valor neto, además de existir la intención de liquidar sobre base neta, o, a realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.11.4 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

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

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de Créditos, Organización y Finanzas S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 30 de junio de 2014 el pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 14 c). Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de situación financiera.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Adicionalmente con fecha 24 de diciembre de 2013, se efectuó cesión de RUT's y Cartera vigente al 30 de noviembre de 2013 por parte de Cofisa a BCI Securitizadora, para la constitución del Patrimonio en formación Separado N° 26. Los antecedentes de esta cesión son los siguientes:

Detalle	M\$
Valor Rescate (incluye ITE)	40.444.644
Interés por Devengar	7.038.771
Valor capital	33.405.873
Costo Venta de Cartera	(2.828.818)
Precio de Venta (Tasa Descuento 20%)	37.615.826
Pago Contado (en diciembre)	18.972.576
Saldo Precio	18.643.250

Con fecha 20 de marzo de 2014, la Sociedad BCI Securitizadora S.A. efectuó la colocación de bonos Serie A asociados a su vigésimo sexto patrimonio separado, los cuales se encuentran respaldados por activos cedidos por Cofisa S.A. El valor nominal de la colocación fue de M\$26.100.000 con rescate anticipado con fecha 1 de abril de 2018 y tasa de emisión nominal de 7% anual.

Al 31 de diciembre de 2013, el Patrimonio Separado en formación 26, posee una cartera de M\$42.386.634.

Al 30 de junio de 2014, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$52.595.439

2.12 Provisiones

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

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

2.13 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

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

Ingresos por comisiones

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

2.15 Costos de venta

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.16 Impuesto a las ganancias

2.16.1 Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos tributarios son registrados al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las vigentes a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado.

2.16.2 Impuestos diferidos

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

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

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

2.17 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

2.18 Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Más detalle se describe en Nota 23 d).

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

a) Vida útil y valores residuales de intangibles

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, 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 ejercicio anual o cuando ocurre un evento que indica que dichas estimaciones son diferentes.

b) Activos por impuestos diferidos

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

c) Valor justo 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.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

d) Provisiones sobre colocaciones

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

e) Plusvalía

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad no presenta la plusvalía del negocio Dijon, producto de la división efectuada con fecha 26 de junio de 2014 según se describe en nota 2.7. La Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un porcentaje de manera indirecta de las siguientes sociedades: Promotora e Inversora Proindi Ltda. y Asesorías Financieras y Administrativas Ltda.

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

Nota 3 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Caja	445.269	187.782
Saldos en bancos	466.013	-
Depósitos a plazo	276.200	-
Total	1.187.442	187.782

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pesos Chilenos	1.187.442	187.782
Total	1.187.442	187.782

La Sociedad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Fondos Mutuos)	2.755.064	791.193
Total	2.755.064	791.193

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

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

Detalle	30-jun-14		31-dic-13	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	346.393	-	326.735	-
Fondo de Comercio	234.320	-	263.278	-
Otros activos no financieros patrimonio separado	-	426.897	-	-
Otros	76.752	-	84.072	-
Total	657.465	426.897	674.085	-

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

Detalle	30-jun-14		31-dic-13	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Honorarios por pagar	5.286	-	1.758	-
Otros	16	-	2.470	-
Total	5.302	-	4.228	-

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-jun-14	31-dic-13	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	145.684.717	154.375.666	33.696.729	37.575.028
Estimación incobrables deudores comerciales	(17.260.477)	(16.116.344)	(3.954.205)	(3.826.603)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	128.424.240	138.259.322	29.742.524	33.748.425
Documentos por cobrar	234.701	234.676	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(234.701)	(234.676)	-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	-	-	-	-
Deudores varios	61.623	53.952	-	-
Estimación incobrables deudores varios	-	-	-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	61.623	53.952	-	-
Total	128.485.863	138.313.274	29.742.524	33.748.425

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

Detalle	30-jun-14			31-dic-13		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	175.387.782	(17.221.018)	158.166.764	187.695.050	(16.111.129)	171.583.921
Otros deudores retail financiero	3.784.281	(3.784.281)	-	3.473.428	(3.473.428)	-
Otros deudores comerciales	-	-	-	782.216	(358.390)	423.826
Total	179.172.063	(21.005.299)	158.166.764	191.950.694	(19.942.947)	172.007.747

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-06-2014	179.677.770	72.261.464	73.719.577	33.696.729
31-12-2013	192.239.322	76.160.806	78.503.487	37.575.029

Al cierre del 30 de junio de 2014, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,2	1 - 36
Avance en efectivo	11,7	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,5	1 - 60
Refinanciamiento	14,5	1 - 36

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2014	16.351.020	3.826.603	20.177.623
Gasto del ejercicio	16.829.031	3.805.113	20.634.144
Importe utilizado (castigos)	(15.684.873)	(3.677.511)	(19.362.384)
Saldo al 30 de junio de 2014	17.495.178	3.954.205	21.449.383

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	15.237.069	2.971.884	18.208.953
Gasto del ejercicio	32.056.016	7.499.785	39.555.826
Importe utilizado (castigos)	(30.942.065)	(6.645.066)	(37.587.131)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	16.351.020	3.826.603	20.177.648

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-jun-14		31-dic-13	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	18,7	0,3	16,8
1 a 30 días	7,4	31,9	7,8	30,8
31 a 60 días	30,3	48,8	32,4	50,6
61 a 90 días	50,9	60,8	51,0	61,2
91 a 120 días	64,0	68,5	66,0	70,0
121 a 150 días	75,2	74,7	76,3	75,2
151 a 180 días	82,7	80,6	84,7	81,9
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	7,0	38,3	5,2	39,8

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

Los índices de riesgo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo %(2)	
	30-jun-14	31-dic-13
Cartera no repactada	7,0	5,2
Cartera repactada	38,3	39,8
Cartera Total	9,8	8,6

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

El índice de castigo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Índice de castigo %(3)	
	30-jun-14	31-dic-13(4)
Cartera Total	11,0	21,5

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

(4) En el período de doce meses en el ejercicio 2013 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado N°23, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en AD Retail.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

e) Políticas de crédito y definiciones

Las tiendas ABCDIN y Dijon ofrece créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, Din, ABCDIN (emitidas 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, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.642 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

El área encargada de normar todas las políticas de crédito del negocio financiero de la Sociedad es la Gerencia de Riesgo, quien propone y/o informa a la Gerencia General y éstas son 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 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 y un bloqueo por generación de clave personal, la cual es levantada cuando el cliente ingresa y autoriza la clave de seguridad. Adicionalmente, previo a la emisión de la tarjeta, se verifican los documentos y antecedentes recopilados en el proceso de apertura de la cuenta. Este proceso es supervisado por el Jefe de Crédito y Cobranzas de cada tienda.

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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, el monto máximo al que puede llegar el cupo del cliente ABCDIN, en la apertura es de \$1.500.000. Sin embargo, en función de la historia, comportamiento de pago y plazo de la compra, existirán casos especiales de clientes y campañas donde el cupo podría extenderse de \$3.000.000 y hasta \$5.000.000.

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, informes de estabilidad y características de los modelos, calibración semestral / anual de los modelos, índice de contactabilidad, índice de pagos, entre otros.

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

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

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

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. No presenta sub-categorías de riesgo.

Castigados: Corresponden a clientes que en toda su historia ha presentado más de 6 vencimientos impagos. Se subdividen en cuatro (4) grupos de acuerdo a comportamiento posterior.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

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

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

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

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

iv) Cobranza

Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con una empresa 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. La cartera menor a 30 días de mora se gestiona mayoritariamente en el Call Center Interno de Cobranza, asignándose a empresas externas la cartera de este segmento con menores probabilidades de recuperó. Por otra parte, la cartera con mora mayor a 30 días se externaliza en su totalidad a empresas externas, al igual que la cartera castigada, que es gestionada íntegramente por empresas especializadas en recuperó de castigos.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

i) Productos Financieros:

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- 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 menor a 180 días, y un abono previo de hasta un 100% del monto total de las cuotas en mora, lo que depende del historial de pago. . Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática, esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000), dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

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

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

i) Cartera No Repactada: Es aquella cartera de créditos que no tiene ninguna operación de repactación vigente. Incluye además la cartera refinanciada, que corresponde a créditos reprogramados con hasta 60 días de mora.

ii) Cartera Repactada: Es aquella cartera de créditos que presenta las operaciones de repactación vigentes. Así, la cartera repactada corresponde a las cuentas que tienen al menos una repactación de acuerdo a lo indicado anteriormente.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

f.1 Estratificación de la cartera

30 de junio de 2014:

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	373.664	84.524.518	19.589	6.346.468	90.870.986
1 a 30 días	61.504	11.939.508	6.637	2.243.828	14.183.336
31 a 60 días	17.488	3.180.394	4.100	1.533.036	4.713.430
61 a 90 días	11.550	2.254.936	3.236	1.272.404	3.527.340
91 a 120 días	9.631	1.840.939	2.440	948.503	2.789.442
121 a 150 días	10.141	2.005.684	2.406	926.370	2.932.054
151 a 180 días	11.319	2.290.607	2.647	1.046.498	3.337.105
181 a más	-	-	-	-	-
Total	495.297	108.036.586	41.055	14.317.107	122.353.693

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	142.645	41.993.681	1.883	775.232	42.768.913
1 a 30 días	18.475	5.036.793	493	240.587	5.277.380
31 a 60 días	3.956	1.321.076	313	180.599	1.501.675
61 a 90 días	2.452	903.140	163	101.010	1.004.150
91 a 120 días	2.001	750.398	23	15.345	765.743
121 a 150 días	1.562	635.080	-	-	635.080
151 a 180 días	1.639	654.271	-	-	654.271
181 a más	1.314	426.877	-	-	426.877
Total	174.044	51.721.316	2.875	1.312.773	53.034.089

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	516.309	126.518.199	21.472	7.121.700	133.639.899
1 a 30 días	79.979	16.976.301	7.130	2.484.415	19.460.716
1 a 60 días	21.444	4501.470	4.413	1.713.635	6.215.105
61 a 90 días	14.002	3.158.076	3.399	1.373.414	4.531.490
91 a 120 días	11.632	2.591.337	2.463	963.848	3.555.185
121 a 150 días	11.703	2.640.764	2.406	926.370	3.567.134
151 a 180 días	12.958	2.944.878	2.647	1,046.498	3.991.376
181 a más	1.314	426.877	-	-	426.877
Total	669.341	159.757.902	43.930	15.629.880	175.387.782

31 de diciembre de 2013:

- Cartera no Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	449.856	107.793.688	23.746	7.914.910	115.708.598
1 a 30 días	56.539	11.309.915	7.489	2.566.986	13.876.901
31 a 60 días	19.029	3.565.372	5.060	1.884.390	5.449.762
61 a 90 días	13.879	2.741.263	4.173	1.670.126	4.411.389
91 a 120 días	12.101	2.370.941	3.870	1.523.695	3.894.636
121 a 150 días	10.789	2.117.202	3.200	1.244.234	3.361.436
151 a 180 días	9.934	1.926.167	3.422	1.415.268	3.341.435
181 a más	-	-	-	-	-
Total	572.127	131.824.548	50.960	18.219.609	150.044.157

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	119.949	35.333.575	-	-	35.333.575
1 a 30 días	10.260	2.317.309	1	9	2.317.318
31 a 60 días	-	-	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-	-	-
91 a 120 días	-	-	-	-	-
121 a 150 días	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-
181 a más	-	-	-	-	-
Total	130.209	37.650.884	1	9	37.650.893

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	569.805	143.127.263	23.746	7.914.910	151.042.173
1 a 30 días	66.799	13.627.224	7.490	2.566.995	16.194.219
1 a 60 días	19.029	3.565.372	5.060	1.884.390	5.449.762
61 a 90 días	13.879	2.741.263	4.173	1.670.126	4.411.389
91 a 120 días	12.101	2.370.941	3.870	1.523.695	3.894.636
121 a 150 días	10.789	2.117.202	3.200	1.244.234	3.361.436
151 a 180 días	9.934	1.926.167	3.422	1.415.268	3.341.435
181 a más	-	-	-	-	-
Total	702.336	169.475.432	50.961	18.219.618	187.695.050

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Muy Bajo	105.915.773	116.888.591
Bajo	14.456.656	18.859.027
Normal	6.145.770	7.379.645
Total	126.518.199	143.127.263

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo supera los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
 - Bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo se encuentra entre los 707 y los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
 - Normal: Aquellos cuya calificación de riesgo es menor a los 707 puntos de score behavior de comportamiento.
- ii. El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cartera bruta	7.121.700	7.914.910

f.3 La relación de provisión, castigo y recupero es la siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Total provisión cartera no repactada	11.231.652	8.844.055
Total provisión cartera repactada	5.989.366	7.267.074
Total castigo del ejercicio	19.362.409	37.220.003
Total recuperos del ejercicio (1)	3.073.292	3.456.860

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado. El pago total efectuado por el cliente castigado, ascienden al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 a M\$3.398.672 y M\$6.812.577, respectivamente.

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (2)	3.379.784	4.159.591
N° total de tarjetas con saldo	711.777	753.133
N° promedio de repactaciones(3)	4.842	5.871

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

Detalle	30-jun-14	31-dic-13
Total monto deudores refinanciados (4)	M\$ 14.646.231	M\$ 13.231.426
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada(5)	6,50%	6,30%

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

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

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

Al cierre del presente ejercicio, la composición del rubro Otros Deudores Retail Financiero es la siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cartera seguro desgravamen	3.415.779	3.242.240
Cartera impuesto timbres	1.244.339	1.315.833
Saldo a favor de clientes	(1.072.553)	(1.267.773)
Otros	196.716	183.128
Subtotal	3.784.281	3.473.428
Provisión deudores incobrables	(3.784.281)	(3.473.428)
Total	-	-

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 7– Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					30-jun-14	31-dic-13	30-jun-14	31-dic-13
					M\$	M\$	M\$	M\$
77.555.730-3	Com. Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	Asociada	35.261	5.054.403	-	-
Total					35.261	5.054.403	-	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					30-jun-14	31-dic-13	30-jun-14	31-dic-13
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	-	-	49.459.732	48.582.778
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	3.395.344	24.823.782	-	-
96.785.540-5	Link S.A.	Chile	CLP	Asociada	6.078.430	8.362.373	-	-
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	12.802.461	10.662.947	-	-
89.772.300-k	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	Asociada	-	9.000	-	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda. (*) (**)	Chile	CLP	Asociada	1.311.151	25.984.934	-	-
76.266.454-2	Inversiones DJ Ltda.	Chile	CLP	Asociada	500.001	500.001	-	-
85.689.000-7	Proindi Ltda.	Chile	CLP	Asociada	680.614	-	-	-
77.473.500-3	Saf Ltda.	Chile	CLP	Asociada	10.631	-	-	-
Total					24.778.632	70.343.037	49.459.732	48.582.778

(*) En el mes de diciembre de 2013, la sociedad ABC Inversiones Ltda. cedió a Cofisa su negocio financiero asociado a la tarjeta de crédito ABC en un valor ascendente a M\$12.135.000.

(**) Producto de la división de Cofisa S.A., efectuada con fecha 20 de junio de 2014, se asignó a la nueva sociedad AD Inversiones S.A., la suma de M\$14.962.057 de la cuentas por pagar a ABC Inversiones Ltda..

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2014	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.675.290-k	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes préstamo cuenta corriente	2.706.771	(2.706.771)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	63.976.001	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	336.782	(336.782)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	1.203.193	(1.203.193)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	1.989.336	(1.989.336)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	750.752	(750.752)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	240.887	(240.887)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos locales	75.905	(75.905)
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración fijo mensual	6.990.376	-
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración variable mensual	5.039.374	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Accionista común	Recuperación de gastos de cobranzas	1.258.984	-

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2013	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.675.290-k	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes préstamo cuenta corriente	1.235.084	(1.235.084)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	59.710.209	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	173.244	(173.244)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	785.026	(785.026)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	464.312	(464.312)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	731.395	(731.395)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	125.338	(49.924)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos locales	109.233	(109.233)
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración fijo mensual	6.639.984	-
96.785.540-5	Link S.A.	Accionista común	Cargo por administración variable mensual	5.266.939	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Accionista común	Recuperación de gastos de cobranzas	2.002.308	-

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

d) Personal clave de la Administración

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	296.721	727.189
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	296.721	727.189

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

Nota 8 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pagos provisionales mensuales	1.159.483	-
IVA Crédito Fiscal	43.053	-
Otros impuestos por recuperar	410.723	324.350
Total	1.613.259	324.350

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	247.674	331.779
IVA Débito Fiscal	-	48.243
Impuesto a la renta	-	484.171
Otras retenciones	119.758	201.365
Total	367.432	1.065.558

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de junio de 2014 y 2013 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	-	(992.737)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(942.825)	16.630
Otros ajustes año anterior	(15.444)	-
Total (gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(958.269)	(976.107)

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de junio de 2014 y 2013 se compone como sigue:

Detalle	Al 30-jun-14		Al 30-jun-13	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	7.154.110		5.078.733	
Gasto tributario a la tasa vigente	(1.430.822)	(20.000)%	(1.015.746)	(20.000)%
<u>Efectos de:</u>				
Otros incrementos/(decrementos)	487.997	6,821%	39.639	(0,780)%
Otros ajustes año anterior	(15.444)	(0,216)%	-	-
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	472.553	6,605%	39.639	(0,780)%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(958.269)	(13,395)%	(976.107)	(19,220)%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias			(19,220)%	

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	Al 30-jun-14		Al 31-dic-13	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables	4.457.237	-	5.730.751	-
Provisión documentos incobrables	46.940	-	46.940	-
Provisión vacaciones	15.808	-	32.399	-
Provisión bonos	4.280	-	30.060	-
Operación securitización	837.451	-	814.541	-
Activos por cobrar a clientes	-	248.868	-	263.270
Diferencia valorización activo fijo	5.433	-	3.122	-
Otras provisiones	-	-	14.905	-
Pérdida tributaria	296.891	-	1.032.138	-
Activos y pasivos valor justo	-	-	-	215.897
Total	5.664.040	248.868	7.704.856	479.167
Total Activo Neto	5.415.172		7.225.689	

Nota 10 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

A continuación se presenta la información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en Asociadas en forma directa e indirecta al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, además de los resultados reconocidos a igual fecha:

30-jun-14

Producto de la división de Cofisa la Sociedad al 30 de junio de 2014 no posee participaciones en otras sociedades que generen inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

31-dic-13

Sociedad	País de origen	Moneda funcional	% de participación	Valor libro	Resultado del ejercicio
				M\$	M\$
Link S.A.	Chile	CLP	0,01%	1.438	1.217
Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Chile	CLP	0,01%	1.658	625
Inversiones DJ Ltda.	Chile	CLP	0,10%	(2.391)	(2.392)
Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	0,0054%	439	(125)
Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	50,00%	510.918	10.792
Totales				512.062	10.117

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	795.646	1.782.921
Total	795.646	1.782.921

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Software. brutos	4.304.219	4.125.069
Otros activos intangibles identificables, brutos (*)	-	1.410.000
Sub total	4.304.219	5.535.069
Amortización acumulada (menos)	(3.508.573)	(3.752.148)
Totales Neto	795.646	1.782.921

(*) Producto de la división de Cofisa S.A. de fecha 20 de junio de 2014, este registro quedo asignado a la nueva sociedad AD Inversiones S.A.

c) Otra información respecto de intangibles:

- c.1.) Al 30 de junio de 2014 y 2013 no existen activos intangibles identificables en uso que estén completamente amortizados.
- c.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

d) Movimientos en activos intangibles

30 de junio de 2014:

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	4.125.069	1.410.000	5.535.069
Adiciones por desarrollo interno	179.150	-	179.150
Transferencias y otros		(1.410.000)	(1.410.000)
Saldo al 30-jun-14	4.304.219	-	4.304.219

Amortización	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	(3.752.148)	-	(3.752.148)
Amortización del ejercicio	(117.528)	-	(117.528)
Transferencias y otros	361.103		361.103
Saldo al 30-jun-14	(3.508.573)	-	(3.508.573)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-jun-14	795.646	-	795.646

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

31 de diciembre de 2013:

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	3.647.769	-	3.647.769
Adiciones por desarrollo interno	477.300	-	477.300
Adiciones por compras	-	1.410.000	1.410.000
Saldo al 31-dic-13	4.125.069	1.410.000	5.535.069

Amortización	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	(3.186.578)	-	(3.186.578)
Amortización del ejercicio	(236.055)	(330.516)	(566.571)
Transferencias y otros	1.001	-	1.001
Saldo al 31-dic-13	(3.421.632)	(330.516)	(3.752.148)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-13	703.437	1.079.484	1.782.921

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 12 - Plusvalía

El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Negocio Dijon (*) (**)	-	7.401.682
Total	-	7.401.682

(*) El negocio Dijon está compuesto por las Sociedades del negocio minorista Promotora e Inversora Proindi Ltda. y Asesorías Financieras y Administrativas Ltda.
(**) Producto de la división de Cofisa S.A. de fecha 20 de junio de 2014, este registro quedo asignado a la nueva sociedad AD Inversiones S.A.

Compra del Negocio Dijon

Con fecha 21 de marzo de 2013, Crédito, Organización y Finanzas S.A. compró el negocio minorista Dijon el cual se compone de la adquisición de Promotora e Inversora Proindi Ltda. y Asesorías Financieras y Administrativas Ltda.

El precio pagado por la adquisición del negocio minorista Dijon asciende a la suma de M\$9.217.000. El negocio minorista Dijon en la actualidad opera con 59 tiendas a lo largo de todo Chile.

Al 31 de diciembre de 2013 Crédito, Organización y Finanzas S.A ha consolidado sus estados financieros aplicando un 100% de propiedad mediante sus filiales directas e indirectas.

Nota 13 - Activos Pignorados como Garantía

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

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

a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Efectivo y Efectivo Equivalente	793.796	-
Valores negociables	2.435.064	-
Total	3.942.506	-

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	59.072.224	42.386.634	(6.476.785)	-	52.595.439	42.386.634

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	30-jun-14		31-dic-13	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	11.586.279	-	4.902.213	-
Obligaciones con el público	440.334	26.100.000	-	-
Otros préstamos	-	-	18.972.576	-
Total	12.026.613	26.100.000	23.874.789	-

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30-jun-14

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	1.888.649	-	1.888.649	-	-	-	-	1.883.000
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	6,51%	6,51%	-	2.787.634	2.787.634	-	-	-	-	2.712.082
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	2.035.007	-	2.035.007	-	-	-	-	2.000.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	6,60%	6,60%	2.032.267	-	2.032.267	-	-	-	-	2.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,87%	4,87%	504.669	-	504.669	-	-	-	-	500.000
Bci	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	2.338.053	-	2.338.053	-	-	-	-	2.327.000
Total							8.798.645	2.787.633	11.586.279	-	-	-	-	11.422.082

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

31-dic-13

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,40%	6,40%	118.320	-	118.320	-	-	-	-	117.651
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	7,30%	7,30%	723.242	-	723.242	-	-	-	-	712.082
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,70%	7,70%	2.036.960	-	2.036.960	-	-	-	-	2.000.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,30%	7,30%	2.023.691	-	2.023.691	-	-	-	-	2.000.000
Total							4.902.213	-	4.902.213	-	-	-	-	4.829.733

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

30-jun-14						
Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
PS 26	\$	7,0%	7,0%	440.334	26.100.000	26.100.000
Totales				440.334	26.100.000	26.100.000

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

d) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existen obligaciones con el público.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

El detalle de los Otros Préstamos es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014 no existen otros préstamos.

Al 31 de diciembre de 2013 el detalle de los otros préstamos es el siguiente

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	
							M\$	M\$	M\$	
BCI securitizadora	80.276.200-3	Chile	\$	al vencimiento	-	-	-	18.972.576	18.972.576	-
Total							-	18.972.576	18.972.576	-

Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

30 de junio de 2014

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	1.558.188	588.136	20.438	2.166.762	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar (*)	1.276.645	-	-	1.276.645	-	-
Acreedores varios	249.545	-	-	249.545	-	-
Total	3.084.378	588.136	20.438	3.692.952	-	-

31 de diciembre de 2013

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	1.405.002	28.490	92.450	1.525.942	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar (*)	897.779	-	-	897.779	-	-
Acreedores varios	48.960	-	-	48.960	-	-
Total	2.351.741	28.490	92.450	2.472.681	-	-

(*) Corresponden a provisiones de gastos y facturas por recibir de cuentas comerciales

Al 30 de junio de 2014 los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., BNP Paribas Cardif Seguros Generales S.A., Previred S.A., Servicios Equifax Chile Ltda.y Autentia S.A.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 16 - Provisiones por Beneficios a Empleados

La provisión es por beneficios a los empleados constituidas por la Sociedad corresponden a los siguientes conceptos:

Detalle	Corriente	
	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Remuneraciones	21.398	150.298
Vacaciones	79.040	161.994
Otros	10.235	2.412
Total	110.673	314.704

Nota 17 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Sueldos y salarios	726.078	661.722
Bonos y otros beneficios de corto plazo	355.467	329.848
Gastos por indemnización y desahucio	15.560	58.319
Otros gastos de personal	38.307	(55.753)
Total	1.135.412	994.136

Nota 18 - Ingresos Ordinarios

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Venta negocio Retail Financiero	42.494.893	33.647.321
Total	42.494.893	33.647.321

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 19 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Costo de venta de servicios	4.280.084	2.267.695
Costo de venta negocio Retail Financiero	26.110.552	22.815.185
Total	30.390.636	25.082.880

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual, asciende al 30 de junio de 2014 y 2013 a un total de M\$1.427.025 y M\$1.100.925 respectivamente.

Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gastos del personal	1.135.412	994.136
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	317.843	375.886
Amortización	117.528	232.283
Servicios de computación y comunicaciones	73.908	48.950
Otros gastos	773.782	616.266
Total	2.418.473	2.267.521

Nota 21 – Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por la Sociedad durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 son los siguientes:

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	(16.217)	(48.795)
Otros gastos por intereses	(1.485.549)	(1.233.899)
Subtotal Costos Financieros	(1.501.766)	(1.282.694)
Resultado por unidad de reajuste	(1.211.861)	(25.211)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(1.211.861)	(25.211)
Total	(2.713.627)	(1.307.905)

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 22 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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 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	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos Financieros:		
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	2.765.240	791.193
Préstamos y cuentas por cobrar	158.019.004	172.061.699
Total Activos Financieros	160.784.244	172.852.892
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	38.126.613	23.874.789
Total Pasivos Financieros	38.126.613	23.874.789

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés flotante, ascendente al 30 de junio de 2014 a M\$11.422.082 (incluye créditos bancarios a tasa fija con vencimiento en el corto plazo). Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$114.221 al año.

Riesgo de Crédito de Cartera de Clientes

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Riesgo de Crédito de Inversiones

Se refiere al riesgo de que la Sociedad sufra 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.

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por la Sociedad son con contrapartes que poseen cierto 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	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	1.187.442	187.782
Otros activos financieros, no corrientes	10.176	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	128.276.480	138.313.274
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	29.742.524	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	35.261	5.054.403
Total	159.251.883	143.555.459

Riesgo de Liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional. La Sociedad mantiene líneas de crédito vigentes con distintos bancos locales. En diciembre de 2013 la Sociedad inscribió un nuevo bono securitizado (Patrimonio Separado en formación 26 BCI Securitizadora S.A.) con una serie A preferente ascendente a MM\$26.100, siendo colocado el día 20 de marzo de 2014 a una tasa de colocación de 7,0%.

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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 la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se han implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y la Sociedad. En esta línea, durante el mes de diciembre de 2013 entró en aplicación la regulación que reduce la Tasa Máxima Convencional (TMC) aplicable a los créditos, lo cual afectará los ingresos del negocio financiero. En vista de lo anterior, la Compañía se encuentra trabajando para aumentar la rentabilidad y eficiencia del negocio retail e integrar y potenciar líneas de productos menos dependientes del negocio de crédito.

Nota 23 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto:

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

Con fecha 20 de junio de 2014 mediante Cuadragésima Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó dividir la Sociedad con una disminución del capital de la Sociedad de M\$9.503.242 dividido en 19.500 acciones nominativas sin valor nominal y de una misma serie a \$9.340.369 dividido en las mismas 19.500 acciones nominativas sin valor nominal y de una misma serie entendiéndose este último como el capital suscrito y pagado de Cofisa. Producto de la división de Cofisa se rebaja del patrimonio la suma de M\$950.325 la cual se compone de M\$162.874 de capital. M\$3.667 de primas de acción. M\$(2.488) de otras reservas y M\$786.272 de resultado acumulado quedando esta con un patrimonio al 30 de junio de 2014 de M\$54.583.332.

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Capital y número de acciones:

Al 30 de junio de 2014 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	9.503.243	9.503.243	9.503.243

Número de Acciones

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

d) Política de dividendos

Salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas de la Sociedad la Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas a lo menos el treinta por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio. En todo caso el Directorio de la sociedad podrá acordar distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades de un ejercicio siempre que no haya pérdidas acumuladas de distribución que se hará bajo la responsabilidad personal de los directores que concurren 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	30-jun-14	31-dic-13
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$6.195.841	M\$6.881.852
Promedio ponderado de número de acciones. básico	19.500	19.500
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$0,3177	M\$0,3529

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 24 - Participaciones no Controladores

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos y pasivos netos de los cuales directa o indirectamente. La Sociedad no es dueño. Este es presentado separadamente en el patrimonio y estado de resultados integrales.

Nota 25 - Información Financiera por Segmentos

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

Nota 26 - Contingencias. Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuántia M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	9	20.000	11.000
Total General	9	20.000	11.000

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

a) Mediación Sernac:

- Con fecha 22 de abril de 2013 Créditos. Organización y Finanzas S.A. recibe del Sernac Oficio Ordinario N° 6.725. de 15 de abril de 2013. dando cuenta del inicio proceso de mediación respecto algunas cláusulas del Contrato de Apertura de Tarjeta de Créditos ABCDIN.
- Con fecha 06 de mayo de 2013. se contesta oficio. Se precisa aclaraciones de las observaciones. se hace presente que las clausulas objetadas son parte del contrato que ya había sido revisado y aprobado por dicha repartición y se solicita reunión a fin de solucionar las observaciones.
- Con fecha 4 de junio de 2013 las partes se reunieron en las oficinas del Sernac y se complementa respuesta escrita.
- Con fecha 6 de junio de 2013 Cofisa recibió el Oficio Ordinario del Sernac N° 9508. de 5 de junio de 2013. en virtud del cual acusa recibo de la respuesta de Cofisa. Se manifiesta disconforme con la respuesta.
- Con fecha 14 de junio de 2013. Cofisa contesta dicho oficio.
- Con fecha 20 de junio de 2013. Cofisa recibe oficio Ordinario del Sernac N° 010066. de fecha 18 de junio de 2013. el cual da por fracasadas las gestiones de mediación.
- Con fecha 27 de junio del 2013. Cofisa envía carta respuesta manifestando que lamenta la resolución anterior. quedando a disposición para aclarar las observaciones que Sernac mantiene.

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Las materias incluidas en la mediación en general, son relativas a la estructura y prácticas de cobro de comisiones y/o cargos en las tarjetas de crédito no bancarias emitidas por Cofisa y. en particular relativas con el cobro de comisiones y/o cargos por compras en comercios asociados, por administración con la tarjeta de créditos bloqueada o suspendida como también la existencia de un aparente doble cobro por servicios adicionales. Ha sta la fecha se hace imposible poder cuantificar los efectos de los nuevos requerimientos del SERNAC.

b) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de Mayo de 2013 la Sociedad filial Promotora e Inversora Limitada fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de Abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 2° Juzgado Civil de Santiago causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496 sobre Protección de los Derechos de los Consumidores. La defensa presentó recurso de reposición con apelación en subsidio. Según los asesores legales la cuantía es indeterminada.

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

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

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

c) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 18 de julio de 2014 se dictó sentencia definitiva que acogió la demanda interpuesta por el Sernac. En contra de ese fallo, Cofisa interpuso recurso de apelación y de casación en la forma y el Sernac dedujo recurso de apelación, los que deberán ser resueltos por la I. Corte de Apelaciones de Santiago.

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

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. Se rindió la prueba y se encuentra pendiente que se cite a las partes para oír sentencia.

d) Juicio Sernac 2007:

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

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

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

Con fecha 31 de diciembre de 2013 se obtuvo sentencia favorable para la Compañía, ante lo cual, el Sernac recurrió encontrándose a la fecha pendiente la vista y conocimiento por parte de la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago de los recursos de casación en la Forma y Apelación deducidos.

e) Observaciones SII:

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

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: La Sociedad no mantiene compromisos directos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-jun-14 M\$	31-Dic-13 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	1.929.086	1.164.479
	HSBC		2.023.269
	Chile	1.168.680	1.155.285
	Tanner	25.345	-
	CorpBanca	422.639	387.577
	Security	4.284.470	2.992.905
AD Retail S.A.	BCI	2.044.627	-
	Bice	3.007.116	3.018.374
	Security	4.010.080	4.023.840
Total		16.892.043	14.765.729

Nota 28 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

Entre el 1 de julio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.
