

Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2018

INDICE

Estados Financieros Intermedios

Estados de Situación Financiera Clasificados.....	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	9
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo.....	11
Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	13
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	18
2.5 Bases de conversión.....	18
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	18
2.7 Conversión de moneda extranjera	19
2.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía	19
2.9 Deterioro de activos no corrientes.....	19
2.10 Instrumentos financieros	20
2.11 Provisiones.....	23
2.12 Planes de beneficios definidos a empleados	23
2.13 Reconocimiento de ingresos.....	23
2.14 Costos de venta	24
2.15 Impuesto a las ganancias.....	24
2.16 Activos y pasivos contingentes	25
2.17 Distribución de dividendos	25
2.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	25
Nota 3 - Cambios Contables	27
Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo	27
Nota 5 - Otros Activos Financieros	28
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	35
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	35
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	46
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	49
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	49
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	51
Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	53
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	54
Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	56
Nota 15 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	57
Nota 16 - Beneficios a los Empleados.....	57
Nota 17 - Otras provisiones Corrientes.....	57
Nota 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias	58
Nota 19 - Costos de Ventas	58

Nota 20 - Gastos de Administración.....	58
Nota 21 – Ingresos/Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	59
Nota 22 – Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	59
Nota 23 - Patrimonio.....	61
Nota 24 - Participaciones no Controladores.....	62
Nota 25 - Información Financiera por Segmentos.....	62
Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	63
Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros.....	64
Nota 28 - Medio Ambiente.....	64
Nota 29 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance.....	64

Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

30 de septiembre de 2018

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

En miles de pesos

	Nota	30-sep-18	31-dic-17
		(No Auditado)	(No Auditado)
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	683.936	219.881
Otros activos financieros, corrientes	5	34.660.014	35.838.301
Otros activos no financieros, corrientes	6	269.310	136.439
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	75.787.381	96.911.043
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	6.433.881	8.976.008
Activos por impuestos, corrientes	9	1.212.340	1.099.843
Activos Corrientes Totales		119.046.862	143.181.515
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	27.901.673	15.032.418
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	27.637.322	37.097.907
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	5.341.920	5.211.841
Propiedades, plantas y equipos	12	49.749	92.205
Activos por impuestos diferidos	10	7.493.519	4.071.061
Activos no Corrientes Totales		68.424.183	61.505.432
Total de Activos		187.471.045	204.686.947

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

En miles de pesos

	Nota	30-sep-18	31-dic-17
		(No Auditado)	(No Auditado)
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	14.033.193	15.906.618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	7.734.679	11.521.892
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	72.611.760	68.231.660
Otras provisiones, corrientes	17	3.666.916	13.322
Pasivos por impuestos, corrientes	9	298.356	479.708
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	15	207.831	261.120
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	26.772	763.016
Pasivos Corrientes Totales		98.579.507	97.177.336
Pasivos no Corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	70.527.056	72.131.492
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	18.463	24.619
Pasivos no Corrientes Totales		70.545.519	72.156.111
Total Pasivos		169.125.026	169.333.447
Patrimonio			
Capital emitido	23	9.340.369	9.340.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas		14.409.610	23.900.818
Primas de emisión		210.293	210.293
Otras reservas		(5.614.253)	1.902.020
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		18.346.019	35.353.500
Patrimonio Total		18.346.019	35.353.500
Total de Patrimonio y Pasivos		187.471.045	204.686.947

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado por Función Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-sep-18 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-sep-17 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2018 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2017 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	40.993.871	50.072.188	14.542.991	15.281.940
Costo de ventas	19	(24.428.779)	(35.288.822)	(6.246.454)	(9.194.734)
Ganancia Bruta		16.565.092	14.783.366	8.296.537	6.087.206
Gastos de administración	20	(7.121.218)	(6.692.657)	(2.318.050)	(2.367.571)
Otras ganancias (pérdidas)		79.975	(15.356)	2.414	2.667
Ingresos financieros	21	540.845	762.009	91.721	262.955
Costos financieros	21	(6.327.641)	(5.782.211)	(2.258.985)	(1.777.394)
Diferencias de cambio		1.791	(135)	(1.796)	(2.140)
Resultados por unidades de reajuste	21	(956.583)	(527.531)	(339.798)	14.193
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		2.782.261	2.527.485	3.472.043	2.219.916
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(1.266.038)	(353.151)	(750.253)	(604.776)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuadas		1.516.223	2.174.334	2.721.790	1.615.140
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		1.516.223	2.174.334	2.721.790	1.615.140
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.516.223	2.174.334	2.721.790	1.615.140
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		1.516.223	2.174.334	2.721.790	1.615.140
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	23	77,755	111,504	139,579	82,828
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		77,755	111,504	139,579	82,828

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral por Función Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-sep-18 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-sep-17 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2018 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2017 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)		1.516.223	2.174.334	2.721.790	1.615.140
ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		(7.516.273)	323.900	(5.258.654)	(594.100)
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos		(7.516.273)	323.900	(5.258.654)	(594.100)
Resultado Integral Total		(6.000.050)	2.498.234	(2.536.864)	1.021.040
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(6.000.050)	2.498.234	(2.536.864)	1.021.040
Resultado Integral Total		(6.000.050)	2.498.234	(2.536.864)	1.021.040

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

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 01/01/2018	9.340.369	210.293	1.902.020	1.902.020	23.900.818	35.353.500	-	35.353.500
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	(11.759.955)	(11.759.955)	-	(11.759.955)
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	(11.759.955)	(11.759.955)	-	(11.759.955)
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	1.516.223	1.516.223	-	1.516.223
Otro resultado integral	-	-	(7.516.273)	(7.516.273)	-	(7.516.273)	-	(7.516.273)
Resultado integral	-	-	(7.516.273)	(7.516.273)	1.516.223	(6.000.050)	-	(6.000.050)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	752.523	752.523	-	752.523
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(7.516.273)	(7.516.273)	2.268.746	(5.247.527)	-	(5.247.527)
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2018	9.340.369	210.293	(5.614.253)	(5.614.253)	14.409.610	18.346.019	-	18.346.019

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

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 01/01/2017	9.340.369	210.293	1.245.929	1.245.929	22.144.932	32.941.523	-	32.941.523
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	2.174.334	2.174.334	-	2.174.334
Otro resultado integral	-	-	323.900	323.900	-	323.900	-	323.900
Resultado integral	-	-	323.900	323.900	2.174.334	2.498.234	-	2.498.234
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	323.900	323.900	2.174.334	2.498.234	-	2.498.234
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2017	9.340.369	210.293	1.569.829	1.569.829	24.319.266	35.439.757	-	35.439.757

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Intermedio

En miles de pesos

	01-ene-18 30-sep-18 (No Auditado) M\$	01-ene-17 30-sep-17 (No Auditado) 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	108.327.911	80.555.700
Otros cobros por actividades de operación	356.474	435
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(79.723.627)	(54.681.337)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(4.049.373)	(3.584.941)
Otros pagos por actividades de operación	(261.174)	(157.748)
Intereses pagados	(426.342)	(259.692)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(567.201)	1.521.919
Otras entradas (salidas) de efectivo	102	(50.679)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	23.656.770	23.343.657
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(330.450)	(602.225)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(20.392.246)	(10.000.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(30.595)	(33.466)
Compras de activos intangibles	(829.884)	(641.496)
Cobros a entidades relacionadas	7.095.842	135.657
Intereses recibidos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo (FFMM)	(1.580.772)	(964.680)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(16.068.105)	(12.106.210)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	4.200.000	3.000.000
Total Importes Procedentes de Préstamos	4.200.000	3.000.000
Pagos de préstamos	(6.245.000)	(12.113.333)
Préstamos de entidades relacionadas		-
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(5.082.104)	2.111.748
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(7.127.104)	(7.001.585)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	461.561	4.235.862
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.494	(541)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2.494	(541)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	464.055	4.235.321
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	219.881	191.139
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	683.936	4.426.460

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 1 - Información General

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

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 06 de septiembre de 2006 en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito, bajo el No. 689 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante “SBIF”). Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N° 96.522.900-0.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-sep-18	30-sep-17
Empleados	363	362
Ejecutivos principales	12	12

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2018 y 2017 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la SBIF en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden 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.

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Se reclasificaron los efectos en el Estado de Resultados, desde el rubro “Ingresos Financieros” a “Otros Resultados Integrales”, por el resultado por la valorización de la inversión en cuotas Serie B del FIP I por un monto acumulado al 31 de diciembre de 2017 de M\$656.091.

Los presentes Estados Financieros Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 23 de noviembre de 2018.

Los Estados Financieros Intermedios, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales son medidos al valor justo.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

La preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios conforme a las NIIF y a las normas de la SBIF 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 2.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Intermedios.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, 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 han optado por presentar sus estados de resultados Integrales clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de Enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros - Pagos con compensación negativa	01 de Enero de 2019
IAS 12	Impuesto a las ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros calificados como patrimonio	01 de Enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	01 de Enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación de plan	01 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculado más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento

Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Sociedad ha evaluado el impacto que generará la mencionada norma y esta no tiene efectos significativos.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

- c) La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018.

Las normas NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los presentes estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones Adoptadas por Cofisa		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9, se detallan a continuación:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: El Grupo determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9.
2. Contabilidad de cobertura: El Grupo mantendrá como política contable para coberturas los requerimientos de NIC 39, por lo tanto no se generaron impactos relacionados.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que el grupo registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar. Los criterios utilizados se describen en Nota 7 letra e) iii).

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 9, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial del rubro “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del Patrimonio Neto.

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Aplicación Inicial IFRS 9	01-ene-18
Aplicación Inicial Cuentas por cobrar vigentes (Nota 7)	12.580.296
Impuestos diferido Asociado	(3.396.680)
Aplicación Inicial Provisión Línea de crédito no utilizada (Nota 18)	3.529.231
Impuestos diferido Asociado	(952.892)
Patrimonio Total	11.759.955

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A. Los pesos chilenos son redondeados a 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 en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle		30-sep-18	31-dic-17	30-sep-17
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 660,42	\$ 614,75	\$ 637,93
Unidad de Fomento	UF	\$ 27.357,45	\$ 26.798,14	\$ 26.656,79

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales por los períodos al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los estados de flujos de efectivo por los períodos al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y los estados de cambios en el patrimonio al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Los presentes Estados Financieros Intermedios no se presentan consolidados, producto de la venta del Bono Serie C de la Securitizadora, según se describe en Nota 2.10.3.

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

La adquisición de la participada 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

2.7 Conversión de moneda extranjera

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

2.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor 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	4 a 8 años
Programas informáticos	4 años

2.9 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 de mercado que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

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

2.10 Instrumentos financieros

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

2.10.1 Activos financieros

2.10.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos a su costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados integrales. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada período financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor razonable 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 el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

2.10.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de seis 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

2.10.1.3. Deterioro de activos financieros

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

A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de los préstamos y cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, según se describe en Nota 7 letra e) iii).

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, 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 seis vencimientos impagos consecutivos.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba el deterioro de sus activos financieros basado en los requerimientos de NIC 39, que consistía en determinar la estimación de deterioro en base a evidencia objetiva de pérdidas incurridas.

2.10.2 Pasivos financieros

2.10.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

2.10.3 Securitización de cuentas por cobrar

La empresa Cofisa 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 les dan derecho a todos los flujos residuales después del pago de los bonos preferentes.

Con fecha 28 de marzo de 2016, se efectuó venta a los accionistas mayoritarios de la Sociedad Cofisa, del Bono Serie C asociado a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$17.004.551 a un precio de venta M\$16.187.000, cancelando M\$5.000.000 al contado y un saldo de precio pagadero en 2018 de M\$11.187.000, generando una pérdida en Resultado de M\$817.551. Dado lo anterior se ha desconsolidado el Patrimonio Separado N°26 a contar de dicha fecha.

Con fecha 28 de diciembre de 2017, los accionistas cancelaron M\$6.000.000 de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses.

Con fecha 17 de julio de 2018, los accionistas cancelaron M\$7.095.842 correspondiente al total de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses.

Con fecha 17 de julio de 2018, se efectuó recompra de Cartera Securitizada a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$43.527.632 a un precio de venta de M\$43.926.382 obteniendo un efecto neto en resultado de M\$(398.749).

2.10.4 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

2.11 Provisiones

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

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

2.12 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, netos de descuentos, rebajas, devoluciones y otros impuestos a la venta. 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

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

Ingresos por comisiones

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

2.14 Costos de venta

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

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

2.15 Impuesto a las ganancias

2.15.1 Impuesto a las ganancias

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

2.15.2 Impuestos diferidos

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

2.16 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta activos contingentes contabilizados.

2.17 Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los Estados Financieros Intermedios 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.

2.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

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

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

b) Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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.

d) Provisiones sobre colocaciones

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basada en los requerimientos de la NIIF 9 de acuerdo a lo indicado en notas 2.10.1.3 y nota 7 letra e) iii).

Hasta el 31 de diciembre de 2017 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.

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros 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 Intermedios futuros.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldos en Bancos	683.936	219.881
Total	683.936	219.881

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pesos Chilenos	570.947	152.542
Dólares Estado Unidenses	112.989	67.339
Total	683.936	219.881

La Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 2017 no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	33.854.904	-	34.316.003	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	805.110	-	1.522.298	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado I) (1)	-	-	-	5.745.700
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado II) (2)	-	9.631.000	-	9.280.000
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado III) (3)	-	9.134.199	-	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (4)	-	9.136.474	-	-
Otros	-	-	-	6.718
Total	34.660.014	27.901.673	35.838.301	15.032.418

(1) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de MM\$3.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a Otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF". Esta inversión fue liquidada por el cierre del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I en mayo 2018.

(2) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$10.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a Otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF".

(3) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$11.402.218. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF".

(4) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$12.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF".

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado

Antecedentes	FIP I
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I
Fecha Constitución	Junio de 2015
Duración del Fondo	48 meses Al 02 de mayo de 2018 se anticipa liquidación
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin Deuda
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máxima de 60 días. - Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa).
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$3.000.000 en 3.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 11,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 1° de enero de 2018, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez pagado el capital y el retorno preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	Con fecha 27 de abril de 2018, los aportantes del fondo acordaron realizar ciertos cambios en el Reglamento Interno para la liquidación anticipada del Fondo privado LV Cofisa I, además de la aprobación de la liquidación de este fondo.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP III
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III
Fecha Constitución	Marzo de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$24.787 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$13.385.213 en 13.385.213 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$11.402.218 en 11.402.218 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 28 de septiembre de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$25.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Serie de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$18.000.000 en 18.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Febrero de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

FIP I

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	-	188.651
Monto Transferido (M\$)	-	7.730.088
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,00%	6,76%
resultado por venta (M\$)	-	(22.664)
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	-	580.771

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	466.564	962.006
Monto Transferido (M\$)	26.379.599	69.004.835
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	23,08%	60,38%
resultado por venta (M\$)	859.259	2.302.632
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	3.078.133	8.051.906

FIP III

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	825.115	438.796	911.691
Monto Transferido (M\$)	48.246.772	28.141.199	52.896.159
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	42,22%	24,63%	46,29%
Resultado por venta (M\$) (*)	1.328.089	1.158.208	1.961.124
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	7.144.821	3.872.389	7.278.812

* Incluye Menor Resultado en Venta Inicial de cartera por M\$1.058.685 y Ventas del período por M\$156.901, respecto de lo informado en los Estados Financieros de junio y marzo de 2018.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

FIP IV

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	590.189	239	239
Monto Transferido (M\$)	49.415.973	79.860	79.860
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	43,24%	0,07%	0,07%
resultado por venta (M\$)	584.628	(2.894)	(2.894)
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	5.855.000	8.383	8.383

Cartera Transferida	FIP I		FIP II		FIP III		FIP IV	
	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio						
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	-	(2.745.700)	135.000	351.000	728.000	(2.268.019)	(2.863.527)	(2.863.527)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	231010.2932 Reserva de valorización							

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Gastos pagados por anticipado	177.828	-	88.750	-
Otros	91.482	-	47.689	-
Total	269.310	-	136.439	-

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Dividendos por pagar	-	-	752.523	-
Remuneraciones y otros	26.772	18.463	10.493	24.619
Total	26.772	18.463	763.016	24.619

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	93.561.145	33.526.805	109.423.062	39.863.433
Estimación incobrables deudores comerciales	(17.986.578)	(5.889.483)	(12.971.903)	(2.765.526)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	75.574.567	27.637.322	96.451.159	37.097.907
Documentos por cobrar	-	-	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	-	-	-	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	-	-	-	-
Deudores varios	212.814	-	459.884	-
Estimación incobrables deudores varios	-	-	-	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	212.814	-	459.884	-
Total	75.787.381	27.637.322	96.911.043	37.097.907

(*) Incluye deudores por Tarjeta Abierta ABC VISA

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

Detalle	30-sep-18			31-dic-17		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	114.276.770	(23.182.506)	91.094.264	137.410.253	(15.081.947)	122.328.306
Otros Deudores retail financiero (*)	12.811.180	(693.555)	12.117.625	11.876.242	(655.482)	11.220.760
Total	127.087.950	(23.876.061)	103.211.889	149.286.495	(15.737.429)	133.549.066

(*) Detalle en letra g).

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

c) Análisis de vencimientos y plazos

Al cierre de cada ejercicio, el análisis por antigüedad de los Deudores Tarjeta de crédito retail financiero brutas es el siguiente:

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-09-2018	114.276.770	38.214.284	43.013.977	33.048.509
31-12-2017	137.410.253	57.194.314	49.742.942	30.472.997

Al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	30-sep-18		31-dic-17	
	Compras tiendas	7,8	1 -- 36	7,7
Avance en efectivo	13,5	1 -- 36	13,6	1 -- 36
Comercio Asociado	2,6	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	19,2	3 -- 72	18,6	3 -- 72
Refinanciamiento	17,8	1 -- 36	16,5	1 -- 36
Promedio total (1)	12,2		11,9	

(1) Promedio lineal

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2018	12.971.903	2.765.526	15.737.429
Gasto de ejercicio	8.925.720	3.654.576	12.580.296
Importe utilizado (castigos) (1)	23.864.647	9.771.219	33.635.866
Adopción IFRS 9 (2)	(27.775.692)	(10.301.838)	(38.077.530)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (3)	17.986.578	5.889.483	23.876.061

(1) Incluye M\$37.445.573, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f)3 castigos del ejercicio.

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

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$23.876.061 más Otros Documentos y cuentas por cobrar no presenta saldo, según lo informado en nota 7 letra a).

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2017	13.587.166	2.850.898	16.438.064
Gasto de ejercicio	28.474.522	8.404.797	36.879.319
Importe utilizado (castigos) (1)	(29.089.785)	(8.490.169)	(37.579.954)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (2)	12.971.903	2.765.526	15.737.429

(1) Incluye M\$36.927.672, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f)3 castigos del ejercicio.

(2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$15.737.429 más Otros Documentos y cuentas por cobrar no presenta saldo, según lo informado en nota 7 letra a).

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-sep-18		31-dic-17	
	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	6,7	51,3	0,4	13,0
1 a 30 días	23,8	63,7	10,7	26,1
31 a 60 días	48,0	78,2	33,4	43,0
61 a 90 días	52,3	78,4	51,3	56,9
91 a 120 días	75,4	78,6	64,2	68,5
121 a 150 días	75,3	78,3	75,3	75,2
151 a 180 días	76,4	78,7	83,0	81,8
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	11,6	63,8	6,4	41,2

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

Los índices de riesgo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	30-sep-18	31-dic-17
Cartera No repactada	11,6	6,4
Cartera Repactada	63,8	41,2
Cartera Total	17,1	8,4

(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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

El índice de castigo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (3)	
	30-sep-18 (4)	31-dic-17 (4)
Cartera Total	32,8	26,9

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

(4) En el período de nueve meses al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se efectuó recompra de la cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26. Por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días.

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din y ABCDIN en la Red propia con más de 7.000 puntos de venta, a contar de noviembre 2016 se agregan los más de 100.000 comercios, donde se puede utilizar la tarjeta ABC VISA en la red de transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

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

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

i) Admisión

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

ii) Mantención

A través de un análisis del comportamiento de pago interno y externo, se generan estrategias diferenciadas de revisión de cupos de acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito. Los aumentos de cupos solicitados por el cliente requieren de aprobación a distintos niveles organizacionales de acuerdo al monto solicitado y renta acreditada.

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

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

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

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

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

iii) Planificación de Provisiones y castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar a contar del 1° de enero 2018, la sociedad aplica la NIIF 9 que requiere sean registradas las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar sobre una base de 12 meses o la cantidad de meses remanentes de la vida del crédito.

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar se segmenta la cartera en 3 Grupos que transitan a través de 3 posibles "Estados" en función de su comportamiento y perfil de riesgo:

Estado 1: Agrupa los activos financieros que no han mostrado un deterioro en su perfil crediticio desde el reconocimiento inicial del mismo. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en función de los posibles eventos de incumplimiento que le sucedan en los 12 meses siguientes a la emisión del estado financiero.

Estado 2: Agrupa los activos financieros que a pesar de no tener un evento de incumplimiento, sí presentan un deterioro en su perfil crediticio. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en base a los posibles eventos de incumplimiento que puedan sucederle en toda la vida del crédito.

Estado 3: Agrupa los activos financieros que presentan al menos un evento de incumplimiento. Como evidencia objetiva de incumplimiento se considera la morosidad mayor a 90 días. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en base a los posibles eventos de incumplimiento que puedan sucederle en toda la vida del crédito.

Adicionalmente este modelo reconoce las posibles pérdidas asociadas a la exposición contingente de los clientes, un ajuste macroeconómico que considera la proyección de las variables económicas relevantes y un período de "cura" para las operaciones que han caído en el Estado 3 y que se encuentran al día.

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 no propias, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante se mantienen provisionadas al 100%. Para el recupero de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial. Además, para potenciar el recupero se ofrecen descuentos sobre intereses de mora, gastos de cobranza y capital en base a la antigüedad de la deuda y probabilidad de recupero asociada al deudor.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

iv) Cobranzas

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

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

i) Productos Financieros:

- **Compras:** Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- **Avance en Efectivo:** Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Pago Mínimo:** Las tarjetas propias no operan con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, o 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado a las menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.
- **Comercio Asociado:** Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Refinanciamientos:** Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.
- **Repactaciones:** Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y hasta de ser castigado, y un pie que va desde un 20%

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

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

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

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 2017, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

30 de septiembre de 2018:

Cartera Total:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	337.698	87.380.781	5.890.576	16.502	5.359.284	2.747.529	92.740.065	8.638.105
1 a 30 días	41.679	8.248.607	1.959.453	6.292	2.114.323	1.347.723	10.362.930	3.307.176
31 a 60 días	12.588	2.242.666	1.076.862	3.612	1.232.916	964.185	3.475.582	2.041.047
61 a 90 días	6.650	1.397.199	730.789	2.789	941.266	738.040	2.338.465	1.468.829
91 a 120 días	4.689	927.814	699.674	2.239	789.363	620.285	1.717.177	1.319.959
121 a 150 días	4.079	899.578	677.657	2.013	852.637	667.543	1.752.215	1.345.200
151 a 180 días	4.243	1.077.651	822.841	1.853	812.685	639.349	1.890.336	1.462.190
Totales	411.626	102.174.296	11.857.852	35.300	12.102.474	7.724.654	114.276.770	19.582.506

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

31 de diciembre de 2017:

Cartera Total:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	340.194	107.077.131	476.072	8.805	2.723.569	353.389	109.800.700	829.461
1 a 30 días	38.930	10.660.974	1.135.401	3.313	1.129.938	295.428	11.790.912	1.430.829
31 a 60 días	14.531	3.763.750	1.256.728	2.144	727.323	312.681	4.491.073	1.569.409
61 a 90 días	10.573	2.662.756	1.365.517	1.856	717.851	408.198	3.380.607	1.773.715
91 a 120 días	7.954	2.087.495	1.339.158	1.741	811.833	555.889	2.899.328	1.895.047
121 a 150 días	6.477	1.734.140	1.305.950	1.682	802.633	603.642	2.536.773	1.909.592
151 a 180 días	6.083	1.720.840	1.428.033	1.656	790.020	645.861	2.510.860	2.073.894
Totales	424.742	129.707.086	8.306.859	21.197	7.703.167	3.175.088	137.410.253	11.481.947

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-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	68.701.920	78.416.819
Bajo	10.514.007	11.819.669
Normal	8.164.854	16.840.643
Total	87.380.781	107.077.131

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Bruta	5.359.284	2.723.569

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total provisión cartera no repactada	11.857.852	8.306.858
Total provisión cartera repactada	7.724.654	3.175.089
Total provisión SBIF	3.600.000	3.600.000
Total castigo del ejercicio (1)	37.445.573	36.927.672
Total recuperos del ejercicio (2)	859.021	3.025.117

(1) Incluye compra de cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26.

(2) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de septiembre de 2018 y 2017 a M\$5.569.612 y M\$7.397.342, respectivamente.

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.349.809	4.073.292
N° total de tarjetas con saldo	446.926	445.939
N° promedio de repactaciones (2)	4.292	3.793

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

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

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 8.221.095	M\$ 7.900.549
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,33%	4,59%

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo de Precio de Revolving	11.874.162	11.189.448
Cartera Seguro Desgravamen	970.518	997.042
Cartera Impuesto Timbres	674.385	671.577
Saldo a Favor de Clientes	(1.136.861)	(1.451.269)
Otros	428.976	469.444
Subtotal	12.811.180	11.876.242
Provisión deudores incobrables	(693.555)	(655.482)
Total	12.117.625	11.220.760

h) Venta Cartera Fondos Inversión Privada LV Cofisa II, Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa III y Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa IV:

Con fechas 17 de agosto y 7 de septiembre de 2017, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, por un saldo total insoluto de M\$ 47.827.618, con un precio de venta de M\$49.300.504, generando así una utilidad total por la venta de M\$1.472.886, lo que se presenta en Resultado Operacional.

Con fechas 29 de marzo de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, por un saldo total insoluto de M\$48.246.772, con un precio de venta de M\$49.574.861, generando así una utilidad total por la venta de M\$1.328.089, lo que se presenta en Resultado Operacional.

Con fecha 02 de Mayo de 2018, se procedió a la disolución anticipada del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, se realiza recompra de cartera por un monto de M\$13.018.350, generando una utilidad de M\$9.960.411 compensada con la mayor provisión constituida por esta cartera por M\$9.402.015.

Con fechas 26 de septiembre de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, por un saldo total insoluto de M\$49.415.973, con un precio de venta de M\$50.000.601, generando así una utilidad total por la venta de M\$584.628, lo que se presenta en Resultado Operacional.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	30-sep-18		31-dic-17	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	1.044.542	-	714.018	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	-	74	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	5.389.339	-	1.458.742	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	2.208.332	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	2.103.944	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	1.088.868	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS (*)	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	1.088.868	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda (*)	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	313.162	-
Total					6.433.881	-	8.976.008	-

Con fecha 17 de julio de 2018 los accionistas efectuaron pago total por M\$7.095.842 al saldo de precio que mantenía con la sociedad, (Capital por M\$6.797.530 e Intereses por M\$298.312).

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	30-sep-18		31-dic-17	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A. (*)	Chile	CLP	Matriz	-	70.527.056	-	72.131.492
82.982.300-4	Din. S.A.	Chile	CLP	Accionista común	42.716.670	-	48.825.621	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	72.896	-	-	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	4.797	-	3.409	-
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	29.810.649	-	19.395.882	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	Asociada	6.748	-	6.748	-
Total					72.611.760	70.527.056	68.231.660	72.131.492

(*) Préstamo otorgado en el año 2011, tasa 6,17% anual, plazo indefinido, renovación automática. Al final de cada año las partes acuerdan el pago total o parcial y/o capitalizar los saldos restantes.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	30-sep-18		30-sep-17	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil	3.550.564	(3.550.564)	2.851.741	(2.851.741)
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	5.155.000	-	2.105.000	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	79.123.084	-	99.355.318	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	424.723	(424.723)	632.048	(632.048)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	1.163.950	(1.163.950)	1.583.057	(1.583.057)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	719.145	(719.145)	568.991	(568.991)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	1.007.048	(1.007.048)	1.601.728	(1.601.728)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	310.229	(310.229)	257.131	(257.131)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos Locales	197.188	(197.188)	180.386	(180.386)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos oficinas	59.617	(59.617)	58.467	(58.467)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de proyectos	298.541	-	215.696	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación AFM	23.298.701	-	21.915.786	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Cargo por AVM	-	-	-	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés cuenta corriente mercantil	2.249.020	(2.249.020)	2.626.278	(2.626.278)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	114.960.197	-	154.378.401	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	2.301.340	-	2.073.471	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	1.406.357	(1.406.357)	805.541	(805.541)
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	6.707.070	-	3.215.198	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	3.397.040	-	3.281.826	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	7.327.637	-	5.193.685	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	330.524	-	472.047	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	30-sep-18		30-sep-17	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	95.001	4.078.321	228.739
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	90.511	3.885.539	217.926
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	46.843	2.010.908	112.785
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	46.843	2.010.908	112.785
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	13.472	578.344	32.438
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	-	-	6.748	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	1.388	-	1.171	-
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionistas comunes	Venta de cartera castigada	3.070.825	3.070.825	2.854.530	2.854.530
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	72.970	-	-	-

(*) El monto en resultados corresponde a los intereses devengados por el saldo producto de la venta del Bono Serie C, del ejercicio 2017 y enero a junio 2018. Con fecha de escritura 28 de marzo de 2016, capital M\$11.187.000 a una tasa del 8% anual, con vencimiento mayo 2018, que se presentan en el ítem "Ingresos Financieros".

Con fecha 27 de diciembre de 2017 los accionistas efectuaron abono por M\$ 6.000.000 al saldo de precio que mantienen con la sociedad, (Capital por M\$4.389.470 e Intereses por M\$1.610.530).

Con fecha 17 de julio de 2018 los accionistas efectuaron pago total por M\$7.095.842 al saldo de precio que mantenía con la sociedad, (Capital por M\$6.797.530 e Intereses por M\$298.312).

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 por categoría las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$	Trimestre julio a sept. 2017 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	709.404	647.134	234.300	284.308
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	709.404	647.134	234.300	284.308

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Debito Fiscal)	7.853	-
Otros Impuestos por Recuperar	1.172.689	337.396
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	31.798	762.447
Total	1.212.340	1.099.843

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	-	123.531
Otras retenciones	298.356	326.323
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	-	29.854
Total	298.356	479.708

(1) Al 30 de septiembre de 2018: PPM neteado por M\$417.003
Al 31 de diciembre de 2017: PPM neteados por M\$ 323.768

Nota 10 - 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 septiembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(417.003)	(432.794)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(927.114)	102.246
Otros Ajustes año anterior	78.079	2.197
Gastos no deducibles (35%)	-	(24.800)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(1.266.038)	(353.151)

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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 septiembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-18		30-sep-17	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	2.782.261		2.527.485	
Gastos tributario a la tasa vigente	(751.211)	27,000%	(644.509)	25,500%
Efectos de:				
Gastos no deducibles (35%)	-	-	(24.800)	0,981%
Ajustes gastos tributarios años anteriores	78.079	(2,806%)	2.197	(0,087%)
Otros incrementos (decrementos)	(592.906)	21,310%	313.961	(12,422%)
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(514.827)	18,504%	291.358	(11,528%)
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(1.266.038)	(45,504%)	(353.151)	13,972%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	(45,504%)		13,972%	

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables (*)	7.432.939	-	4.249.107	-
Provisión documentos incobrables	53.507	-	131.686	-
Provisión vacaciones	66.023	-	70.502	-
Provisión Remuneraciones	(16.419)	-	-	-
Provisión Juicios	-	-	3.597	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	117.714	-	168.199
Operación Securitización - Saldo Precio SCT	-	-	-	276.292
Diferencia valorización activo fijo	76.822	-	54.013	-
Otras partidas (ingresos por devengar)	(2.754)			
Otras provisiones	(4.055)	-	6.647	-
Otros pasivos Largo Plazo	5.170	-	-	-
Total	7.611.233	117.714	4.515.552	444.491
Total Activo Neto	7.493.519	-	4.071.061	-

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

d) Reforma Tributaria 2014:

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

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

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos intangibles de vida útil definida (neto)	5.341.920	5.211.841
Total	5.341.920	5.211.841

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Licencias y programas informáticos, brutos	10.443.249	9.778.423
Otros activos intangibles identificables, brutos	663.175	675.766
Sub-total	11.106.424	10.454.189
Amortización acumulada (menos)	(5.764.504)	(5.242.348)
Totales neto	5.341.920	5.211.841

c) Otra información respecto de intangibles:

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

d) Movimientos en activos intangibles

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

30 de septiembre de 2018:

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	9.778.423	675.766	10.454.189
Adiciones	379.443	532.867	912.310
Reclasificaciones	538.230	(545.458)	(7.228)
Transferencias y otros	(252.847)	-	(252.847)
Saldo al 30-sep-18	10.443.249	663.175	11.106.424

Amortización	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	(5.242.348)	-	(5.242.348)
Amortizaciones	(775.004)	-	(775.004)
Reclasificaciones	-	-	-
Transferencias y otros	252.848	-	252.848
Saldo al 30-sep-18	(5.764.504)	-	(5.764.504)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 30-sep-18	4.678.745	663.175	5.341.920

31 de diciembre de 2017:

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	9.047.883	455.084	9.502.967
Adiciones	333.175	619.811	952.986
Reclasificaciones	(837)	-	(837)
Transferencias y otros	398.202	(399.129)	(927)
Saldo al 31-dic-17	9.778.423	675.766	10.454.189

Amortización	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	(4.361.043)	-	(4.361.043)
Amortizaciones	(881.305)	-	(881.305)
Reclasificaciones	-	-	-
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-17	(5.242.348)	-	(5.242.348)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-17	4.536.075	675.766	5.211.841

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-sep-18			31-dic-17		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	316.379	(269.865)	46.514	553.509	(465.024)	88.485
Muebles y útiles	4.553	(1.318)	3.235	7.581	(3.861)	3.720
Total	320.932	(271.183)	49.749	561.090	(468.885)	92.205

Los movimientos son los siguientes:

30 de septiembre de 2018:

Saldo Bruto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	553.509	7.581	561.090
Adiciones	27.569	-	27.569
Enajenaciones y bajas	-	-	-
Transferencias y otros	(264.699)	(3.028)	(267.727)
Saldo al 30-sep-18	316.379	4.553	320.932

Depreciación y deterioro de valor	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	(465.024)	(3.861)	(468.885)
Depreciaciones	(67.623)	(485)	(68.108)
Transferencias y otros	262.782	3.028	265.810
Saldo al 30-sep-18	(269.865)	(1.318)	(271.183)

Saldo Neto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 30-sep-18	46.514	3.235	49.749

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

31 de diciembre de 2017:

Saldo Bruto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	533.407	7.034	540.441
Adiciones	20.102	547	20.649
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-17	553.509	7.581	561.090

Depreciación y deterioro de valor	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	(368.485)	(3.246)	(371.731)
Depreciaciones	(96.447)	(615)	(97.062)
Transferencias y otros	(92)	-	(92)
Saldo al 31-dic-17	(465.024)	(3.861)	(468.885)

Saldo Neto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-17	88.485	3.720	92.205

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	14.033.193	-	15.906.618	-
Total	14.033.193	-	15.906.618	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30 de septiembre de 2018

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\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,82%	4,82%	2.555.464	-	2.555.464	-	-	-	-	2.500.000
Itau - Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	4,90%	4,90%	1.023.520	-	1.023.520	-	-	-	-	1.000.000
Itau - Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,00%	5,00%	2.145.500	-	2.145.500	-	-	-	-	2.100.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,20%	5,20%	1.736.538	-	1.736.538	-	-	-	-	1.700.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	1.469.553	-	1.469.553	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	5.102.618	-	5.102.618	-	-	-	-	5.000.000
Total							14.033.193	-	14.033.193	-	-	-	-	13.740.000

(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 de diciembre de 2017

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\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.430.545	2.430.545	-	-	-	-	2.400.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,30%	4,30%	-	505.615	505.615	-	-	-	-	500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,20%	4,20%	-	503.208	503.208	-	-	-	-	500.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,95%	5,95%	-	852.681	852.681	-	-	-	-	845.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.008.500	1.008.500	-	-	-	-	1.000.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	-	2.113.468	2.113.468	-	-	-	-	2.100.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,78%	4,78%	-	2.015.389	2.015.389	-	-	-	-	2.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	1.447.445	1.447.445	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	5.029.767	5.029.767	-	-	-	-	5.000.000
Total							-	15.906.618	15.906.618	-	-	-	-	15.785.000

(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, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

c) Estados de Flujo de Efectivo (reconciliación de Pasivos de actividades de financiamiento)

Detalle	Saldo Inicial 01-01-2018 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de M\$	30-09-2018 M\$
Préstamos Bancarios	15.906.618	(2.045.000)	171.575	14.033.193
Pasivos Financieros Corrientes	15.906.618	(2.045.000)	171.575	14.033.193
Otros Pasivos Largo Plazo	24.619	-	(6.156)	18.463
Pasivos Financieros No Corrientes	24.619	-	(6.156)	18.463
Total	15.931.237	(2.045.000)	165.419	14.051.656

Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

30 de septiembre de 2018

Detalle	Corriente				Total
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	1 a 5 años M\$	
Cuentas por pagar a proveedores	454.170	29.215	2.720	19.153	505.258
Otras cuentas comerciales por pagar	2.001.078	-	-	-	2.001.078
Acreedores varios	5.228.343	-	-	-	5.228.343
Total	7.683.591	29.215	2.720	19.153	7.734.679

31 de diciembre de 2017

Detalle	Corriente				Total
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	1 a 5 años M\$	
Cuentas por pagar a proveedores	1.617.396	486	502	19.108	1.637.492
Otras cuentas comerciales por pagar	1.491.280	-	-	-	1.491.280
Acreedores varios	8.393.120	-	-	-	8.393.120
Total	11.501.796	486	502	19.108	11.521.892

Al 30 de septiembre de 2018, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: BCI Seguros Vida S.A., BNP Paribas Cardif Seguros S.A., BCI Seguros Generales S.A., Intellect Design Arena Chile Ltda., Vigatec S.A., Servicios Interactivo Móviles Ltda., EST Services Ltda., Soc. Ing. de Sist. Synthesis I.T. de Chile, Gtech Corporation Chile, entre otros.

Al 30 de septiembre de 2018 y de diciembre de 2017, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 15 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Vacaciones	207.831	261.120
Total	207.831	261.120

Nota 16 - 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:

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$	Trimestre julio a sept. 2017 M\$
Sueldos y salarios	2.117.577	1.757.486	718.393	627.489
Bonos y otros beneficios de corto plazo	1.378.184	1.293.474	420.697	409.655
Gastos por indemnización y desahucio	60.122	87.202	18.450	17.912
Otros gastos de personal	414.795	345.310	140.533	113.596
Total	3.970.678	3.483.472	1.298.073	1.168.652

Nota 17 – Otras provisiones Corrientes

El siguiente es el detalle de otras provisiones corrientes:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	3.651.765	-
Otras provisiones	15.151	13.322
Total	3.666.916	13.322

(*) Según se describe en Nota 2.3 letra c).

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-sep-18	30-sep-17	Trimestre julio a sept. 2018	Trimestre julio a sept. 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta negocio Retail Financiero (*)	40.993.871	50.072.188	14.542.991	15.281.940
Total	40.993.871	50.072.188	14.542.991	15.281.940

(*) Se incluye en la venta del negocio los ingresos por venta de cartera castigada (marzo 2017) por M\$ 2.854.530 y (septiembre 2018) por M\$3.070.825, según indica Nota 8 letra b).

Nota 19 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-sep-18	30-sep-17	Trimestre julio a sept. 2018	Trimestre julio a sept. 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de venta negocio Retail Financiero	24.428.779	35.288.822	6.246.454	9.194.734
Total	24.428.779	35.288.822	6.246.454	9.194.734

Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-sep-18	30-sep-17	Trimestre julio a sept. 2018	Trimestre julio a sept. 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos del personal	3.970.678	3.483.472	1.298.073	1.168.652
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	471.812	479.287	167.962	145.981
Depreciación y amortización	843.112	711.026	287.898	240.313
Servicios de computación y comunicaciones	820.353	686.221	270.607	292.582
Gastos de promoción y publicidad	98.763	11.800	41.631	2.917
Otros gastos	916.500	1.320.851	251.879	517.126
Total	7.121.218	6.692.657	2.318.050	2.367.571

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 21 – Ingresos/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 septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$	Trimestre julio a sept. 2017 M\$
Ingresos por intereses FFMM / DAP	244.194	52.412	65.121	21.830
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	292.669	704.672	25.777	239.424
Otros ingresos por intereses	3.982	4.925	823	1.701
Subtotal Ingresos Financieros	540.845	762.009	91.721	262.955
Otros gastos por intereses	(6.327.641)	(5.782.211)	(2.258.985)	(1.777.394)
Subtotal Costos Financieros	(6.327.641)	(5.782.211)	(2.258.985)	(1.777.394)
Resultado por unidad de reajuste	(956.583)	(527.531)	(339.798)	14.193
Subtotal Resultado por Unidad de reajustes	(956.583)	(527.531)	(339.798)	14.193
Total	(6.743.379)	(5.547.733)	(2.507.062)	(1.500.246)

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, instrumentos de deuda con el público, derivados, deudas por venta y otros.

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	34.660.014	27.901.673	35.838.301	15.032.418
Deudores y cuentas por cobrar	75.787.381	27.637.322	96.911.043	37.097.907
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.433.881	-	8.976.008	-
Total Activos Financieros	116.881.276	55.538.995	141.725.352	52.130.325
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	14.033.193	-	15.906.618	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.734.679	-	11.521.892	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	72.611.760	70.527.056	68.231.660	72.131.492
Total Pasivos Financieros	94.379.632	70.527.056	95.660.170	72.131.492

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

a) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera expuesta a fluctuación de tasa que se mantiene con terceros (principalmente créditos bancarios de corto plazo), ascendente al 30 de septiembre de 2018 a M\$14.033.193. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$140.332 al año.

b) Riesgo de Crédito de Cartera de Clientes

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

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

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

c) Riesgo de Crédito de Inversiones

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

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

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	34.660.014	35.838.301
Otros Activos Financieros No Corrientes	27.901.673	15.032.418
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	75.787.381	96.911.043
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	27.637.322	37.097.907
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	6.433.881	8.976.008
Total	172.420.271	193.855.677

d) Riesgo de Liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez a nivel consolidado y de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional, al mismo tiempo que mantiene líneas de crédito vigentes con distintos proveedores financieros locales.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

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.

e) Riesgo Regulatorio

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

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

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.

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

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

Número de Acciones

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

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas no ha tenido variaciones entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2017, se incluyó provisión de dividendo mínimo de M\$ 752.523.

Al 30 de septiembre de 2018, con fecha abril de 2018 la junta de accionistas acordó no distribuir los dividendos provisorios.

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-sep-18	30-sep-17
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	M\$ 1.516.223	M\$ 2.174.334
Promedio ponderado de número de acciones totales	19.500	19.500
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ 77,755	M\$ 111,504

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 24 - Participaciones no Controladores

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos y pasivos netos de los cuales directa o indirectamente, la Sociedad no es dueña. Con fecha 20 de junio de 2014, se efectuó la división de la sociedad, por lo que no presenta participación no controladora.

Nota 25 - Información Financiera por Segmentos

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	7	28.503	15.151
Civil (*)	-	-	-
Laboral	-	-	-
Total General	7	28.503	15.151

(*) Demandas Colectivas cuyas notas se informan a continuación, son por naturaleza de cuantía indeterminada.

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

b) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. se notifica el auto de prueba. La Sociedad solicita el Abandono del Procedimiento y presenta Recurso de Reposición en contra del auto de prueba sin que último haya sido resultado.

c) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial 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 11 de Octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la Corte Suprema que rechazó los recursos de casación interpuestos en contra del fallo que la había condenado. Con fecha 30 de diciembre de 2017 Cofisa fue notificada de la resolución que ordenó el cumplimiento incidental del fallo. Con fecha 8 de enero de 2018, el Tribunal dictó sentencia resolviendo el incidente sobre el cumplimiento de la sentencia. Con fecha 14 de enero de 2018 el demandante presenta Recurso de Apelación respecto de esa sentencia, el que confirmó la sentencia de Primera Instancia. Con fecha 7 de mayo de 2018, el demandante dedujo Recurso de Casación en el fondo en contra del fallo de la Corte de Apelaciones de Santiago que había confirmado la sentencia que tuvo por cumplido la sentencia, el que se encuentra pendiente.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018

d) 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, la Sociedad ha 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.

Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: La Sociedad no mantiene compromisos directos al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	BCI	3.923.887	1.324.696
	Consortio	2.104.638	1.429.311
	Itaú Corpbanca	-	767.732
	Security	7.829.425	4.472.537
	Estado	1.053.293	1.271.947
	Scotiabank	1.091.837	424.882
AD Retail S.A.	BCI	-	5.440.246
Total		16.003.080	15.131.351

Nota 28 - Medio Ambiente

Por la naturaleza de la industria en la que opera la Sociedad, en el desarrollo de sus actividades no causa daño en el medio ambiente.

Nota 29 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

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