

Estados Financieros

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Créditos, Organización y Finanzas S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Créditos, Organización y Finanzas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Créditos, Organización y Finanzas S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Base de contabilización

Tal como se describe en nota 3 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 1 de abril de 2019 instruyó a los emisores de tarjetas de pago no bancarias a, reconocer los efectos contables derivados de la aplicación de la Circular N°1 a contar del 1 de enero de 2019; y revelar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, bajo nota “cambios contables”, el impacto estimado de dichos cambios contables que sería reconocido en patrimonio a la fecha de su primera aplicación.

Otros asuntos, reformulación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Anteriormente, la Sociedad consideró como fecha de reconocimiento de los efectos derivados de la Circular N°1 el 1 de enero de 2018, por lo cual los estados financieros de Créditos, Organización y Finanzas S.A. presentaron un cargo a patrimonio a la fecha de primera aplicación y cargo a resultado del ejercicio, producto de la aplicación del cambio contable en el año 2018. Según se explica en nota 3 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 1 de abril de 2019 instruyó a los emisores de tarjetas de pago no bancarias a, reconocer los efectos contables derivados de la aplicación de la Circular N°1 a contar del 1 de enero de 2019.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros reformulados, auditamos los ajustes descritos en nota 3 que fueron aplicados para reformular los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.



Cristopher Revéco V.

EY Audit SpA.

Santiago, 8 de abril de 2019

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo.....	7
Nota 1 - Información General	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	8
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	8
2.2 Presentación de los Estados Financieros	9
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	10
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	14
2.5 Bases de conversión	14
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	15
2.7 Conversión de moneda extranjera	15
2.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía	16
2.9 Deterioro de activos no corrientes.....	16
2.10 Instrumentos financieros	17
2.11 Provisiones.....	20
2.12 Planes de beneficios definidos a empleados	20
2.13 Reconocimiento de ingresos	20
2.14 Costos de venta	21
2.15 Impuesto a las ganancias.....	21
2.16 Activos y pasivos contingentes	22
2.17 Distribución de dividendos	22
2.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	22
Nota 3 - Cambios Contables	24
Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo	25
Nota 5 - Otros Activos Financieros	25
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	33
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	33
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	50
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	53
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	53
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	55
Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	57
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	58
Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	60
Nota 15 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	61
Nota 16 - Beneficios a los Empleados.....	61
Nota 17 - Otras provisiones Corrientes	61
Nota 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias	62

INDICE

Nota 19 - Costos de Ventas	62
Nota 20 - Gastos de Administración.....	62
Nota 21 - Ingresos/Costos Financieros y Unidades de Reajuste	63
Nota 22 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	63
Nota 23 - Patrimonio.....	65
Nota 24 - Participaciones no Controladores.....	67
Nota 25 - Información Financiera por Segmentos	67
Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	67
Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	68
Nota 28 - Medio Ambiente.....	69
Nota 29 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	69

Estados Financieros

CREDITOS, ORGANIZACION Y FINANZAS S.A.

31 de diciembre de 2018 y 2017

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	14.224.948	34.535.884
Otros activos financieros, corrientes	5	640.592	1.522.298
Otros activos no financieros, corrientes	6	480.621	136.439
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	72.227.301	96.911.043
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	7.328.023	8.976.008
Activos por impuestos, corrientes	9	1.777.322	1.099.843
Activos Corrientes Totales		96.678.807	143.181.515
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	41.479.339	15.032.418
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	33.948.338	37.097.907
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	5.276.885	5.211.841
Propiedades, plantas y equipos	12	35.682	92.205
Activos por impuestos diferidos	10	8.915.294	4.071.061
Activos no Corrientes Totales		89.655.538	61.505.432
Total de Activos		186.334.345	204.686.947

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	2.519.694	15.906.618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	10.134.675	11.521.892
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	75.894.347	68.231.660
Otras provisiones, corrientes	17	3.137.540	102.422
Pasivos por impuestos, corrientes	9	313.336	390.608
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	15	514.504	261.120
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	50.827	763.016
Pasivos Corrientes Totales		92.564.923	97.177.336
Pasivos no Corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	70.309.199	72.131.492
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	16.412	24.619
Pasivos no Corrientes Totales		70.325.611	72.156.111
Total Pasivos		162.890.534	169.333.447
Patrimonio			
Capital emitido	23	9.340.369	9.340.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas		12.200.156	23.900.818
Primas de emisión		210.293	210.293
Otras reservas		1.692.993	1.902.020
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		23.443.811	35.353.500
Patrimonio Total		23.443.811	35.353.500
Total de Patrimonio y Pasivos		186.334.345	204.686.947

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral por Función

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 31-dic-18 M\$	Período terminado 31-dic-17 M\$
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	53.857.580	67.448.297
Costo de ventas	19	(36.554.688)	(47.815.414)
Ganancia Bruta		17.302.892	19.632.883
Gastos de administración	20	(9.793.142)	(9.343.577)
Otras ganancias (pérdidas)		458.836	(50.488)
Ingresos financieros	21	614.529	996.600
Costos financieros	21	(8.542.205)	(7.524.659)
Diferencias de cambio		8.562	(1.654)
Resultados por unidades de reajuste	21	(1.304.515)	(762.909)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(1.255.043)	2.946.196
Gasto por impuesto a las ganancias	10	561.814	(437.787)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		(693.229)	2.508.409
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		(693.229)	2.508.409
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(693.229)	2.508.409
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida)		(693.229)	2.508.409
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	23	(35,550)	128,636
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		(35,550)	128,636

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral por Función

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 31-dic-18 M\$	Período terminado 31-dic-17 M\$
Ganancia (Pérdida)		(693.229)	2.508.409
Ganancias (pérdidas) por activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos		(209.027)	656.091
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral		(209.027)	656.091
Resultado Integral Total		(902.256)	3.164.500
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(902.256)	3.164.500
Resultado Integral Total		(902.256)	3.164.500

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2018 y 2017

(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)	-	-	-	-	(11.759.956)	(11.759.956)	-	(11.759.956)
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	(11.759.956)	(11.759.956)	-	(11.759.956)
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(693.229)	(693.229)	-	(693.229)
Otro resultado integral	-	-	(209.027)	(209.027)	-	(209.027)	-	(209.027)
Resultado integral	-	-	(209.027)	(209.027)	(693.229)	(902.256)	-	(902.256)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	752.523	752.523	-	752.523
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(209.027)	(209.027)	59.294	(149.733)	-	(149.733)
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2018	9.340.369	210.293	1.692.993	1.692.993	12.200.156	23.443.811	-	23.443.811

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2018 y 2017

(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)	-	-	-	-	2.508.409	2.508.409	-	2.508.409
Otro resultado integral	-	-	656.091	656.091	-	656.091	-	656.091
Resultado integral	-	-	656.091	656.091	2.508.409	3.164.500	-	3.164.500
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(752.523)	(752.523)	-	(752.523)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	656.091	656.091	1.755.886	2.411.977	-	2.411.977
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2017	9.340.369	210.293	1.902.020	1.902.020	23.900.818	35.353.500	-	35.353.500

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	01-ene-18 31-dic-18 M\$	01-ene-17 31-dic-17 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	128.802.081	112.382.848
Otros cobros por actividades de operación	365.045	75.322
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(105.571.577)	(72.601.421)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(5.496.234)	(4.815.425)
Otros pagos por actividades de operación	(348.610)	(246.331)
Intereses pagados	(826.262)	(433.062)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(670.781)	1.282.727
Otras entradas (salidas) de efectivo	8.489	60.380
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	16.262.151	35.705.038
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(406.253)	(715.736)
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)	(35.365)
Compras de activos intangibles	(1.193.191)	(972.410)
Cobros a entidades relacionadas	7.095.842	6.950.048
Otras entradas (salidas) de efectivo (FFMM)	(1.805.047)	314.469
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(16.731.490)	(4.458.994)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	4.200.000	24.885.000
Total Importes Procedentes de Préstamos	4.200.000	24.885.000
Pagos de préstamos	(17.485.000)	(24.613.333)
Préstamos de entidades relacionadas	-	2.111.748
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(6.567.104)	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(19.852.104)	2.383.415
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(20.321.443)	33.629.459
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	10.507	(2.103)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	10.507	(2.103)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(20.310.936)	33.627.356
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	34.535.884	908.528
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	14.224.948	34.535.884

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-18	31-dic-17
Empleados	387	371
Ejecutivos principales	14	12

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la SBIF en las Circulares N° 40 y Circular N° 1, para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la 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 Estados Financieros, 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

La preparación de los presentes Estados Financieros 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.

Reformulación de Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros, aprobados originalmente por el directorio en sesión celebrada el día 28 de marzo de 2019, han sido reemitidos y aprobados por el directorio en sesión celebrada el día 08 de abril de 2019, conforme a instrucción impartidas por la SBIF, mediante carta a la gerencia de fecha 01 de abril de 2019, enviadas a todas las Empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias.

Cabe destacar que dicha carta aclara que el impacto en los estados financieros de la primera aplicación de la Circular N°1, de fecha 28 de noviembre de 2017, deberá considerarse como un cambio de una política contable con fecha de inicio el 01 de enero del 2019 y reconocer dicho importe en el patrimonio a la fecha de primera aplicación.

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La Sociedad evaluó el impacto que generará la mencionada norma y esta no genera impactos.

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 evaluó el impacto que generará la mencionada norma y esta no genera impactos significativos.

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 evaluó el impacto que generará la mencionada norma y esta no genera impactos significativos.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 evaluó el impacto que generará la mencionada norma y esta no genera impactos significativos.

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros - Pagos con compensación negativa	1 de Enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros calificados como Patrimonio	1 de Enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de Enero de 2019
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de Enero de 2020

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 evaluó el impacto que generará la mencionada norma y esta no genera impactos significativos.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos significativos en los Estados Financieros.

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores – Definición Material”

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

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

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

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

- c) La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inician 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 re-expresar 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	01-01-2018 M\$
Aplicación Inicial Cuentas por cobrar vigentes	12.580.298
Impuestos diferido Asociado	(3.396.680)
Aplicación Inicial Provisión Línea de crédito no utilizada (Nota 17)	3.529.230
Impuestos diferido Asociado	(952.892)
Patrimonio Total	11.759.956

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A. Los pesos chilenos son redondeados a 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle		31-dic-18	31-dic-17
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 694,77	\$ 614,75
Unidad de Fomento	UF	\$ 27.565,79	\$ 26.798,14

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

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

Los presentes Estados Financieros 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.

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 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").

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 180 días de 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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”.

Estos activos financieros son medidos a valor razonable con cambio en Otro Resultado Integral, de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 4.1.4, ya que se ha ejercido la elección irrevocable en el momento inicial para presentar en Otros Resultado Integral los cambios posteriores en el valor razonable de esta inversión, por corresponder a un instrumento de patrimonio que no son mantenidos para negociar.

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

Prestación de servicios

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Ingresos por intereses

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

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

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

Ingresos por comisiones

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

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

2.16 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 31 de diciembre 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 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

b) Activos por impuestos diferidos

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

c) Valor justo de activos y pasivos

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

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, es posible, que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros futuros.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

Para la presentación de los Estados Financieros 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 de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

Durante el año 2018, han sido reclasificadas las inversiones por Fondos Mutuos del ítem "Otros activos Financieros" al ítem "Efectivo y efectivo equivalente", al igual que el año 2017, para efectos comparativos (Nota 4).

En el año 2018 la compañía ha adoptado la NIIF 9, registrando las pérdidas crediticias esperadas, de las cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, efecto descrito en nota 2.3 letra c), la Compañía ha utilizado un enfoque de cinco etapas para la medición de las pérdidas esperadas, descrito en la nota 7 letra f) 2.

Los Estados Financieros emitidos por la Sociedad en años anteriores han sido de acuerdo a normas de la SBIF, asimismo, la aplicación de los criterios contables del año anterior para los estados financieros, de acuerdo a las NIIF, correspondía a la aplicación de una provisión de incobrable en base a pérdida incurrida.

Reformulación Estados Financieros

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras envió el 01 de abril de 2019 una carta a las Empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias, respecto de la fecha de primera aplicación y reconocimiento de los efectos contables por la adopción de la Circular N°1. En ésta se establece que el impacto de la primera aplicación debe ser el 01 de enero de 2019, por lo que se realizaron modificaciones a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, anteriormente emitidos y sus respectivas notas relacionadas.

Dichas modificaciones son las siguientes:

Efectos Modelo Provisión Circular 1	31-dic-18
Aumento Cuentas por Cobrar	4.792.035
Disminuye Otras Provisiones	(4.655.771)
Disminuye Impuestos diferido	(2.550.907)
Patrimonio Total	6.896.899

La Sociedad ha evaluado la implementación del nuevo modelo de provisión según Circular N°1 y ha estimado preliminarmente una disminución de sus activos de aproximadamente un 1%, un aumento de sus pasivos de aproximadamente un 3% y una disminución del rubro "Ganancias (pérdidas) acumuladas" del patrimonio Neto en aproximadamente un 30%.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldos en Bancos	2.006.337	219.881
Fondos Mutuos (*)	12.218.611	34.316.003
Total	14.224.948	34.535.884

(*) Para efecto comparativo del año 2017, se han reclasificado las partidas de las inversiones, dado que estos instrumentos son convertidos fácilmente en efectivo y sin riesgo significativo de cambios en su valor, además de un vencimiento próximo a menos de 3 meses.

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pesos Chilenos	13.980.145	34.468.545
Dólares Estado Unidenses	244.803	67.339
Total	14.224.948	34.535.884

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	640.592	-	1.522.298	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado I) (1)	-	-	-	5.745.700
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (2)	-	15.077.072	-	9.280.000
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (3)	-	15.288.886	-	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (4)	-	11.113.381	-	-
Otros	-	-	-	6.718
Total	640.592	41.479.339	1.522.298	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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin Deuda
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	Serie A: Retorno Preferente 10,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 15 de febrero de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	Serie A Preferente: Capital M\$13.385.213 en 13.385.213 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$11.402.218 en 11.402.218 de cuotas.
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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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>
Series 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

FIP I

Cartera Transferida	Ventas del periodo	
	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%	5,29%
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 periodo	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	401.243	1.363.249
Monto Transferido (M\$)	27.278.427	96.283.262
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	20,91%	73,79%
resultado por venta (M\$) (*)	121.352	2.423.984
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.941.772	10.383.421

* Incluye Menor Resultado en Venta del período meses anteriores de M\$76.402. Respecto de lo informado en los Estados Financieros de septiembre de 2018.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

FIP III

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del periodo	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	825.115	188.639	1.100.330
Monto Transferido (M\$)	48.246.772	27.630.437	80.619.530
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	36,98%	21,18%	61,79%
resultado por venta (M\$) (*)	1.328.089	(542.333)	1.325.857
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	3.565.490	10.403.314

* Incluye Menor Resultado en la Venta Inicial de cartera de M\$1.058.685 y Venta del periodo meses anteriores de M\$898.356, respecto de lo informado en los Estados Financieros de septiembre de 2018.

FIP IV

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del periodo	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	590.189	579.444	579.683
Monto Transferido (M\$)	49.415.973	33.464.875	33.544.735
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	37,87%	25,65%	25,71%
resultado por venta (M\$)	584.628	542.518	539.624
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	3.457.279	3.465.530

Valorización cuota FIP	FIP I		FIP II		FIP III		FIP IV	
	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	60.056	(2.685.644)	2.498.781	2.849.781	3.753.257	1.485.238	1.005.125	(1.858.402)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización	

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Gastos pagados por anticipado	225.432	-	88.750	-
Provisión de Ingresos	117.155	-	-	-
Otros	138.034	-	47.689	-
Total	480.621	-	136.439	-

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Dividendos por pagar	-	-	752.523	-
Remuneraciones y otros	50.827	16.412	10.493	24.619
Total	50.827	16.412	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	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	91.438.972	41.654.909	109.423.062	39.863.433
Estimación incobrables deudores comerciales	(19.513.991)	(7.706.571)	(12.971.903)	(2.765.526)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	71.924.981	33.948.338	96.451.159	37.097.907
Documentos por cobrar	-	-	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	-	-	-	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	-	-	-	-
Deudores varios	302.320	-	459.884	-
Estimación incobrables deudores varios	-	-	-	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	302.320	-	459.884	-
Total	72.227.301	33.948.338	96.911.043	37.097.907

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle	31-dic-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	130.475.223	(26.485.299)	103.989.924	137.410.253	(15.081.947)	122.328.306
Otros Deudores retail financiero (*)	2.618.658	(735.263)	1.883.395	11.876.242	(655.482)	11.220.760
Total	133.093.881	(27.220.562)	105.873.319	149.286.495	(15.737.429)	133.549.066

(*) Detalle en letra g).

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
31-12-2018	130.475.223	41.859.399	47.568.053	41.047.771
31-12-2017	137.410.253	57.194.314	49.742.942	30.472.997

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

Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	6,6	1 -- 36	7,1	1 -- 36
Avance en efectivo	13,9	1 -- 36	12,2	1 -- 36
Comercio Asociado	2,9	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repaclaciones	17,1	3 -- 72	13,1	3 -- 72
Refinanciamiento	15,5	1 -- 36	13,4	1 -- 36
Promedio total (1)	11,2		9,8	

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	7,3	1 -- 36	8,9	1 -- 36
Avance en efectivo	17,4	1 -- 36	15,3	1 -- 36
Comercio Asociado	3,1	1 -- 18	3,2	1 -- 18
Repactaciones	22,5	3 -- 72	20,2	3 -- 72
Refinanciamiento	25,4	1 -- 36	21,0	1 -- 36
Promedio total (1)	15,2		13,7	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	7,0	1 -- 36	7,7	1 -- 36
Avance en efectivo	15,6	1 -- 36	13,6	1 -- 36
Comercio Asociado	3,0	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	20,5	3 -- 72	18,6	3 -- 72
Refinanciamiento	19,8	1 -- 36	16,5	1 -- 36
Promedio total (1)	13,2		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 M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2018	12.971.903	2.765.526	15.737.429
Gasto de ejercicio	28.213.766	13.665.061	41.878.827
Importe utilizado (castigos) (1)	(30.147.023)	(12.828.967)	(42.975.990)
Adopción IFRS 9 (2)	8.475.345	4.104.951	12.580.296
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (3)	19.513.991	7.706.571	27.220.562

(1) Incluye M\$42.186.911, 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\$27.220.562 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
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).

La variación de la provisión de Deudores Comerciales Tarjeta de Crédito Retail Financiero por tipo de estado (ver explicación de cada estado en e) iii) siguiente), en función de su comportamiento y perfil de riesgo, es la siguiente:

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 31 de dic 2017	-	-	-	11.481.947
Adopción IFRS 9	-	-	-	12.483.442
Saldo al 01 ene 2018	5.105.530	10.910.877	7.948.982	23.965.389
Gasto de ejercicio	(292.084)	460.241	40.938.664	41.106.821
Importe utilizado (castigos)	-	-	(42.186.911)	(42.186.911)
Saldo al 31-12-2018	4.813.446	11.371.118	6.700.735	22.885.299

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

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

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	31-dic-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	8,5	60,9	0,3	28,1
1 a 30 días	34,3	71,5	11,7	45,7
31 a 60 días	50,0	80,5	34,9	61,9
61 a 90 días	54,2	80,2	52,9	69,7
91 a 120 días	78,1	80,3	65,6	75,5
121 a 150 días	77,9	80,7	76,6	79,8
151 a 180 días	78,1	80,7	83,0	82,7
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	13,6	72,0	6,9	52,0

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	31-dic-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	3,8	43,7	0,2	13,0
1 a 30 días	16,8	61,2	4,9	26,1
31 a 60 días	52,0	75,5	21,9	43,0
61 a 90 días	54,2	75,5	41,1	56,9
91 a 120 días	73,0	75,9	57,6	68,5
121 a 150 días	72,8	76,1	71,8	75,2
151 a 180 días	73,1	76,1	83,0	81,8
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	9,6	59,9	4,0	41,2

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	31-dic-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	7,7	50,4	0,3	16,0
1 a 30 días	32,1	65,4	9,6	30,4
31 a 60 días	50,2	77,5	31,4	47,8
61 a 90 días	54,2	77,7	49,7	59,8
91 a 120 días	76,8	78,1	63,3	69,6
121 a 150 días	76,0	78,5	74,9	75,9
151 a 180 días	75,9	78,4	83,0	81,9
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	13,0	65,1	5,7	43,3

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Tarjeta Abierta

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	13,6	6,9
Cartera Repactada	72,0	52,0
Cartera Total	16,4	8,0

Tarjeta Cerrada

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	9,6	4,0
Cartera Repactada	59,9	41,2
Cartera Total	22,2	8,8

Tarjeta Total

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	13,0	5,7
Cartera Repactada	65,1	43,3
Cartera Total	17,5	8,4

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

La cartera Repactada se define como cartera en incumplimiento o cartera con incremento de riesgo significativa, no pudiendo acceder a clasificaciones de riesgo menores o al Estado 1 hasta de cancelar la totalidad de la repactación. Con esto se asegura que no hay un impacto de disminución de las provisiones al repactar.

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

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (1)	
	31-12-2018 (2)	31-12-2017 (2)
Cartera Total	32,3	26,9

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

- (2) En el período de doce meses al 31 de diciembre 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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

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

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

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

ii) **Mantención**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

iii) Planificación de Provisiones y castigos

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 “Estados” por los que pueden transitar 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. La pérdida se estima sólo descontando los futuros recupero dado que el evento de incumpliendo es cierto (Probabilidad Incumplimiento (PI)=1).

Para determinar el incremento significativo en el riesgo de los clientes se evalúa su morosidad efectiva y su perfil, definido mediante un scoring de comportamiento que considera otras dimensiones del incremento de riesgo significativo aparte de la mora. En este sentido un cliente con más de 30 días de mora o bien sin morosidad, pero con una calificación de scoring deteriorada, será considerado en el grupo de clientes con Estado 2 (con incremento significativo del riesgo). Del mismo modo cuando la calificación de Scoring del cliente mejora, saliendo del perfil de alto riesgo y no presenta morosidades sobre 30 días ni algún tipo de reestructuración, este cliente es clasificado nuevamente en el Estado 1.

Por su parte se evidencia incumplimiento (Estado 3), cuando existe una obligación de pago con morosidad superior a los 90 días o bien se realiza una renegociación a un cliente con más de 60 días de morosidad. También se define en incumplimiento aquellas renegociaciones que una vez cursadas, presentan más de 30 días de morosidad. Esta definición se alinea con las mejores prácticas de la industria financiera.

En el mismo sentido todos los activos financieros que han sido renegociados o refinanciados sólo pueden transitar desde el Estado 3 al 2 (desde el estado de incumplimiento al estado de incremento significativo de riesgo), no pudiendo llegar al Estado 1 hasta cancelar la totalidad del activo reestructurado, reconociendo con ello que este tipo de activos por su naturaleza evidencia un nivel de riesgo superior a los activos no reestructurados.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Para la confección de la probabilidad de incumplimiento (PI), se estimó en forma empírica con 5 años de historia, utilizando información de comportamiento y demográficos, el horizonte de medición fue a 12 meses. Para el estado 2 se confeccionó una curva de probabilidad de incumplimiento acumulada hasta los 24 meses y luego extrapolada hasta lifetime mediante metodología Hazard Rate con suavizamiento exponencial. De esta forma se tienen curvas de probabilidad de incumplimiento acumuladas para cada perfil lo que permite aplicar el factor correspondiente a 12 meses o Lifetime según el Estado en que se encuentre el cliente.

Respecto a la forma de incorporar la vista de futuro en la evaluación, se construyeron modelos macroeconómicos que capturaron la relación entre los parámetros de PD y LGD y variables macroeconómicas explicativas (PIB – Desempleo). Con este modelo se estima el ajuste forward looking como una relación entre el parámetro estimado y las variables explicativas proyectadas al periodo siguiente utilizando para la proyección una ponderación de la probabilidad de ocurrencia de 3 escenarios posibles.

Adicionalmente este modelo reconoce las posibles pérdidas asociadas a la exposición contingente de los clientes, y un período de “cura” de 4 meses para las operaciones que han caído en el Estado 3 y que se encuentran con mora menor a 30 días.

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

La Sociedad no ha efectuado en el periodo de estos estados financieros cambios en las técnicas de estimación o supuestos significativos.

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

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

iv) Cobranzas

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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% 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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 31 de diciembre 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

31 de diciembre de 2018:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	299.079	85.838.630	7.259.676	9.080	1.778.546	1.083.303	87.617.176	8.342.979
1 a 30 días	29.908	7.431.280	2.550.677	3.590	753.883	538.900	8.185.163	3.089.577
31 a 60 días	10.721	2.384.102	1.190.976	2.673	622.200	500.584	3.006.302	1.691.560
61 a 90 días	7.800	1.683.288	912.364	2.142	583.913	468.531	2.267.201	1.380.895
91 a 120 días	4.863	853.083	665.851	1.719	459.955	369.549	1.313.038	1.035.400
121 a 150 días	3.977	654.079	509.510	1.250	391.825	316.330	1.045.904	825.840
151 a 180 días	3.139	573.858	448.184	1.111	321.622	259.639	895.480	707.823
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	359.487	99.418.320	13.537.238	21.565	4.911.944	3.536.836	104.330.264	17.074.074

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	58.190	16.925.135	644.415	7.814	2.756.049	1.203.271	19.681.184	1.847.686
1 a 30 días	2.887	1.087.408	182.928	2.913	1.073.820	657.150	2.161.228	840.078
31 a 60 días	469	254.545	132.335	2.051	864.672	652.433	1.119.217	784.768
61 a 90 días	422	200.727	108.707	1.643	669.907	505.753	870.634	614.460
91 a 120 días	802	287.621	209.916	1.200	497.173	377.509	784.794	587.425
121 a 150 días	1.138	374.709	272.825	920	364.587	277.371	739.296	550.196
151 a 180 días	1.213	448.990	328.103	797	339.616	258.509	788.606	586.612
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	65.121	19.579.135	1.879.229	17.338	6.565.824	3.931.996	26.144.959	5.811.225

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	357.269	102.763.765	7.904.091	16.894	4.534.595	2.286.574	107.298.360	10.190.665
1 a 30 días	32.795	8.518.688	2.733.605	6.503	1.827.703	1.196.050	10.346.391	3.929.655
31 a 60 días	11.190	2.638.647	1.323.311	4.724	1.486.872	1.153.017	4.125.519	2.476.328
61 a 90 días	8.222	1.884.015	1.021.071	3.785	1.253.820	974.284	3.137.835	1.995.355
91 a 120 días	5.665	1.140.704	875.767	2.919	957.128	747.058	2.097.832	1.622.825
121 a 150 días	5.115	1.028.788	782.335	2.170	756.412	593.701	1.785.200	1.376.036
151 a 180 días	4.352	1.022.848	776.287	1.908	661.238	518.148	1.684.086	1.294.435
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	424.608	118.997.455	15.416.467	38.903	11.477.768	7.468.832	130.475.223	22.885.299

31 de diciembre de 2017:

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	195.575	61.803.885	212.447	2.361	665.884	187.317	62.469.769	399.764
1 a 30 días	26.474	7.082.148	831.848	1.058	316.088	144.303	7.398.236	976.151
31 a 60 días	10.387	2.562.917	894.229	815	248.184	153.573	2.811.101	1.047.802
61 a 90 días	7.775	1.780.416	942.651	703	210.603	146.831	1.991.019	1.089.482
91 a 120 días	5.737	1.372.236	899.924	508	151.301	114.257	1.523.537	1.014.181
121 a 150 días	4.320	1.025.941	786.308	391	139.222	111.132	1.165.163	897.440
151 a 180 días	3.619	874.645	726.085	408	139.785	115.563	1.014.430	841.648
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	253.887	76.502.188	5.293.492	6.244	1.871.067	972.976	78.373.255	6.266.468

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	142.258	44.607.363	76.308	8.805	2.723.569	353.390	47.330.932	429.698
1 a 30 días	11.398	3.262.738	159.250	3.313	1.129.938	295.428	4.392.676	454.678
31 a 60 días	3.329	952.648	208.926	2.144	727.323	312.681	1.679.971	521.607
61 a 90 días	2.095	671.737	276.034	1.856	717.851	408.198	1.389.588	684.232
91 a 120 días	1.709	563.957	324.978	1.741	811.833	555.889	1.375.790	880.867
121 a 150 días	1.766	568.977	408.510	1.682	802.634	603.642	1.371.611	1.012.152
151 a 180 días	2.056	706.410	586.384	1.656	790.020	645.861	1.496.430	1.232.245
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	164.611	51.333.830	2.040.390	21.197	7.703.168	3.175.089	59.036.998	5.215.479

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	337.833	106.411.248	288.755	11.166	3.389.453	540.707	109.800.701	829.462
1 a 30 días	37.872	10.344.886	991.098	4.371	1.446.026	439.731	11.790.912	1.430.829
31 a 60 días	13.716	3.515.565	1.103.155	2.959	975.507	466.254	4.491.072	1.569.409
61 a 90 días	9.870	2.452.153	1.218.685	2.559	928.454	555.029	3.380.607	1.773.714
91 a 120 días	7.446	1.936.193	1.224.902	2.249	963.134	670.146	2.899.327	1.895.048
121 a 150 días	6.086	1.594.918	1.194.818	2.073	941.856	714.774	2.536.774	1.909.592
151 a 180 días	5.675	1.581.055	1.312.469	2.064	929.805	761.424	2.510.860	2.073.893
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	418.498	127.836.018	7.333.882	27.441	9.574.235	4.148.065	137.410.253	11.481.947

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	25.751.749	28.486.980
Bajo	45.282.046	49.385.634
Medio	24.574.856	24.682.494
Alto	12.083.310	10.745.898
Muy Alto	11.305.494	14.535.012
Total	118.997.455	127.836.018

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Medio	5.906.263	4.442.456
Alto	1.263.046	888.126
Muy Alto	4.308.459	4.243.653
Total	11.477.768	9.574.235

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	25.598.891	28.157.123
Bajo	44.027.345	47.609.722
Medio	23.217.721	22.970.492
Alto	9.067.942	7.098.537
Muy Alto	851.866	575.374
Total	102.763.765	106.411.248

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

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

- Muy bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 6 o 7.
 - Bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 4 o 5.
 - Medio: Aquellos cuyo perfil de score sea 3 o Repactado entre 3 y 6
 - Alto: Aquellos cuyo perfil de Score sea 2.
 - Muy Alto: Aquellos cuyo perfil de score sea 1 o estén en incumplimiento.
- iv. El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Bruta	4.534.595	3.389.453

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total provisión cartera no repactada	15.416.467	7.333.882
Total provisión cartera repactada	7.468.832	4.148.065
Total provisión SBIF	3.600.000	3.600.000
Total castigo del ejercicio (1)	42.186.911	36.927.672
Total recuperos del ejercicio (2)	387.030	73.665

(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.

Los montos totales pendientes de cobro, declarados como castigo del ejercicio son sujetos de gestiones de cobro y recupero.

(2) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a M\$7.417.363 y M\$7.397.342, respectivamente.

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

Detalle	31-dic-18	31-dic-17
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.473.418	4.073.292
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	381.052	260.131
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	82.459	185.808
N° promedio de repactaciones (2)	4.527	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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 7.379.391	M\$ 7.900.549
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	6,20%	6,18%

(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

31 de diciembre de 2018 y 2017

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo de precio Revolving	1.704.140	11.189.448
Cartera Seguro Desgravamen	1.004.342	997.042
Cartera Impuesto Timbres	749.857	671.577
Saldo a Favor de Clientes	(1.393.481)	(1.451.269)
Otros	553.800	469.444
Subtotal	2.618.658	11.876.242
Provisión deudores incobrables	(735.263)	(655.482)
Total	1.883.395	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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	31-dic-18		31-dic-17	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	1.120.345	-	714.018	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	-	74	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	6.207.678	-	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					7.328.023	-	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	31-dic-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	-	70.309.199	-	72.131.492
82.982.300-4	Din. S.A.	Chile	CLP	Accionista común	41.097.861	-	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	34.712.045	-	19.395.882	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	Asociada	6.748	-	6.748	-
Total					75.894.347	70.309.199	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

31 de diciembre de 2018 y 2017

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-18		31-dic-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	4.817.707	(4.817.707)	3.914.645	(3.914.645)
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	6.640.000	-	2.105.000	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	112.032.926	-	137.203.095	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	657.055	(657.055)	372.211	(372.211)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	1.602.741	(1.602.741)	2.342.428	(2.342.428)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	979.733	(979.733)	791.505	(791.505)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	1.236.222	(1.236.222)	1.954.018	(1.954.018)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	478.571	(478.571)	294.430	(294.430)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos Locales	303.630	(303.630)	241.990	(241.990)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos oficinas	79.796	(79.796)	78.079	(78.079)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de proyectos	379.723	-	351.321	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación AFM	31.593.403	-	29.410.912	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Reasignación de gastos	1.110.220	(1.110.220)	-	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés cuenta corriente mercantil	2.907.492	(2.907.492)	3.218.747	(3.218.747)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	161.089.272	-	178.865.524	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	3.158.180	-	2.742.106	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	2.030.908	(2.030.908)	1.161.164	(1.161.164)
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	10.127.075	-	4.583.684	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	4.977.617	-	4.851.930	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	9.726.553	-	6.759.624	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	406.327	-	646.855	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-18		31-dic-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 (*)	86.634	86.634	306.368	306.368
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	82.539	82.539	291.888	291.888
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	42.717	42.717	151.062	151.062
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	42.717	42.717	151.062	151.062
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	12.285	12.285	43.447	43.447
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	-	3.352	-
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionistas comunes	Venta de cartera castigada	3.827.986	3.827.986	6.521.886	6.521.886
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	72.970	-	5	-

(*) 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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	956.797	872.534
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	956.797	872.534

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Débito Fiscal)	40.133	-
Otros Impuestos por Recuperar	1.204.755	337.396
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	532.434	762.447
Total	1.777.322	1.099.843

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	23.045	123.531
Otras retenciones	290.291	237.223
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	-	29.854
Total	313.336	390.608

- (1) Al 31 de diciembre de 2018: PPM neteado por M\$10.926
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 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	-	(298.788)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	494.661	(116.216)
Otros Ajustes año anterior	78.079	2.197
Gastos no deducibles (35%)	(10.926)	(24.980)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	561.814	(437.787)

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	(1.255.043)		2.946.196	
Gastos tributario a la tasa vigente	338.861	27,000%	(751.280)	(25,500%)
Efectos de:				
Impuestos por Gastos Rechazados	-		-	-
Gastos no deducibles (35%)	(10.926)	(0,871%)	(24.980)	(0,848%)
Utilización de pérdidas tributarias	-		-	
Ajustes gastos tributarios años anteriores	78.079	6,221%	2.197	0,075%
Otros incrementos (decrementos)	155.800	12,414%	336.276	11,414%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	222.953	17,765%	313.493	10,641%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	561.814	44,765%	(437.787)	(14,859%)
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	44,765%		(14,859%)	

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables (*)	8.164.722	-	4.249.107	-
Provisión documentos incobrables	56.654	-	131.686	-
Provisión de Remuneraciones	56.700			
Provisión vacaciones	82.216	-	70.502	-
Pérdida tributaria	601.501		-	-
Provisión Juicios	-	-	3.597	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	95.951	-	168.199
Operación Securitización - Saldo Precio SCT	-	-	-	276.292
Gastos Anticipados	-	40.999	-	-
Diferencia valorización activo fijo	82.859	-	54.013	-
Otras provisiones	7.592	-	6.647	-
Total	9.052.244	136.950	4.515.552	444.491
Total Activo Neto	8.915.294	-	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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos intangibles de vida útil definida (neto)	5.276.885	5.211.841
Total	5.276.885	5.211.841

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Licencias y programas informáticos, brutos	10.591.273	9.778.423
Otros activos intangibles identificables, brutos	728.949	675.766
Sub-total	11.320.222	10.454.189
Amortización acumulada (menos)	(6.043.337)	(5.242.348)
Totales neto	5.276.885	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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

d) Movimientos en activos intangibles

31 de diciembre de 2018:

31-12-18

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	460.624	814.992	1.275.616
Reclasificaciones	605.074	(612.301)	(7.227)
Transferencias y otros	(252.848)	(149.508)	(402.356)
Saldo al 31-dic-18	10.591.273	728.949	11.320.222

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	(1.053.838)	-	(1.053.838)
Reclasificaciones	-	-	-
Transferencias y otros	252.849	-	252.849
Saldo al 31-dic-18	(6.043.337)	-	(6.043.337)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-18	4.547.936	728.949	5.276.885

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	31-dic-18			31-dic-17		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Maquinarias y equipos	316.379	(283.770)	32.609	553.509	(465.024)	88.485
Muebles y útiles	4.553	(1.480)	3.073	7.581	(3.861)	3.720
Total	320.932	(285.250)	35.682	561.090	(468.885)	92.205

Los movimientos son los siguientes:

31 de diciembre 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 31-dic-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	(81.528)	(647)	(82.175)
Transferencias y otros	262.782	3.028	265.810
Saldo al 31-dic-18	(283.770)	(1.480)	(285.250)

Saldo Neto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-18	32.609	3.073	35.682

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 31 de diciembre de 2018 y 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	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	2.519.694	-	15.906.618	-
Total	2.519.694	-	15.906.618	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31 de diciembre 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 M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,82%	4,82%	-	2.519.694	2.519.694	-	-	-	-	2.500.000
Total							-	2.519.694	2.519.694	-	-	-	-	2.500.000

(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 M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente 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
Consorcio	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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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\$	31-12-2018 M\$
Préstamos Bancarios	15.906.618	(14.111.262)	724.338	2.519.694
Pasivos Financieros Corrientes	15.906.618	(14.111.262)	724.338	2.519.694
Otros Pasivos Largo Plazo	24.619	-	(8.208)	16.411
Pasivos Financieros No Corrientes	24.619	-	(8.208)	16.411
Total	15.931.237	(14.111.262)	716.130	2.536.105

Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

31 de diciembre 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	2.012.278	5.630	58	13.043	2.031.009
Otras cuentas comerciales por pagar	552.360	-	-	-	552.360
Acreedores varios	7.551.306	-	-	-	7.551.306
Total	10.115.944	5.630	58	13.043	10.134.675

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 31 de diciembre de 2018, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: BNP Paribas Cardif Seguros S.A., EST Service Ltda., Intellect Design Arena Chile Ltda., Servicios Interactivos Móviles Ltda., Asesorías y Servicios DEW SPA, Gtech Corporation Chile, BCI Seguros Generales S.A., entre otros.

Al 31 de diciembre 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	
	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Vacaciones	304.504	261.120
Otros	210.000	-
Total	514.504	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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Sueldos y salarios	2.884.587	2.424.134
Bonos y otros beneficios de corto plazo	1.775.917	1.679.926
Gastos por indemnización y desahucio	78.650	159.055
Otros gastos de personal	775.601	575.007
Total	5.514.755	4.838.122

Nota 17 – Otras provisiones Corrientes

El siguiente es el detalle de otras provisiones corrientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo Inicial al 01-ene-18	-	-
Adopción IFRS 9	3.529.230	-
Gasto (Utilidad) del período	(510.083)	-
Importe Utilizado (menos)	-	-
Provisiones por Líneas de crédito no utilizadas (*)	3.019.147	-
Provisiones Juicios	11.707	13.322
Provisión Pagos Previsionales	106.686	89.100
Otras Provisiones	118.393	102.422
Total Otras Provisiones Corrientes	3.137.540	102.422

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Venta negocio Retail Financiero (*)	53.857.580	67.448.297
Total	53.857.580	67.448.297

(*) Se incluye en la venta del negocio los ingresos por venta de cartera castigada por M\$757.161 (diciembre 2018) y M\$3.070.825 (septiembre 2018) total año 2018 M\$3.827.986, (marzo de 2017) M\$2.854.530 y (diciembre 2017) por M\$3.6667.356 total año 2017 M\$6.521.886 y según indica Nota 8 letra b).

Nota 19 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Costo de venta negocio Retail Financiero	36.554.688	47.815.414
Total	36.554.688	47.815.414

Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gastos del personal	5.514.755	4.838.122
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	664.652	681.124
Depreciación y amortización	1.136.013	978.367
Servicios de computación y comunicaciones	1.105.842	877.217
Gastos de promoción y publicidad	61.276	45.996
Otros gastos	1.310.604	1.922.751
Total	9.793.142	9.343.577

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Ingresos por intereses FFMM / DAP	316.252	80.633
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	292.669	909.653
Otros ingresos por intereses	5.608	6.314
Subtotal Ingresos Financieros	614.529	996.600
Otros (gastos) por intereses	(8.542.205)	(7.524.659)
Subtotal Costos Financieros	(8.542.205)	(7.524.659)
Resultado por unidad de reajuste	(1.304.515)	(762.909)
Subtotal Resultado por Unidad de reajustes	(1.304.515)	(762.909)
Total	(9.232.191)	(7.290.968)

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	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	640.592	41.479.339	1.522.298	15.032.418
Deudores y cuentas por cobrar	72.227.301	33.948.338	96.911.043	37.097.907
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7.328.023	-	8.976.008	-
Total Activos Financieros	80.195.916	75.427.677	107.409.349	52.130.325
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	2.519.694	-	15.906.618	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.134.675	-	11.521.892	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	75.894.347	70.309.199	68.231.660	72.131.492
Total Pasivos Financieros	88.548.716	70.309.199	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

31 de diciembre de 2018 y 2017

a) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera expuesta a fluctuación de tasa que se mantiene con terceros (principalmente créditos bancarios de corto plazo), ascendente al 31 de diciembre de 2018 a M\$2.519.694. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$25.194 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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	640.592	1.522.298
Otros Activos Financieros No Corrientes	41.479.339	15.032.418
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	72.227.301	96.911.043
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	33.948.338	37.097.907
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	7.328.023	8.976.008
Total	155.623.593	159.539.674

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

c) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido	Capital Suscrito	Capital Pagado
	M\$	M\$	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 31 de diciembre 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.

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-dic-18	31-dic-17
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	(M\$ 693.229)	M\$ 2.508.409
Promedio ponderado de número de acciones totales	19.500	19.500
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	(M\$ 35,550)	M\$ 128,636

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	8	23.024	11.707
Civil	-	-	-
Laboral	-	-	-
Total General	8	23.024	11.707

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. Se encuentra pendiente de resolución el Recurso de Reposición presentado por la demandada en contra del auto de prueba.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 31 de diciembre 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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	BCI	-	1.324.696
	Consorcio	1.416.215	1.429.311
	Itaú Corpbanca	-	767.732
	Security	1.368.120	4.472.537
	Estado	1.066.677	1.271.947
	Scotiabank	1.575.369	424.882
	BICE	228.286	-
AD Retail S.A.	BCI	-	2.430.545
Total		5.654.667	12.121.650

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 Ocurridos después de la Fecha del Balance

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