

Memoria Anual 2020

Créditos, Organización y Finanzas S.A.



31 de Diciembre de 2020

INDICE

¿QUIÉNES SOMOS?	3
HISTORIA	4
DIRECTORIO	5
INFORMACION CORPORATIVA	6
PERFIL DE LA EMPRESA	7
INDICADORES DE INTERÉS.....	11
IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD.....	14
FACTORES DE RIESGO.....	15
PROPIEDAD	17

¿QUIÉNES SOMOS?

Somos una empresa dedicada a dar opciones de financiamiento, de seguros y de servicios a los clientes del Holding Ad Retail (matriz de la cual somos una filial de primera línea), en la cadena de Abcdin, especialistas en electro-deco hogar, y con presencia en todo el país, así como en múltiples comercios asociados.

Los inicios se remontan al año 1987 cuando DIN crea su filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., en adelante “COFISA S.A”, con el fin de, a través de ésta, ofrecer a sus clientes una opción de financiamiento para sus compras en las tiendas de la cadena. Con el tiempo, la tarjeta DIN se abrió al financiamiento de compras de los clientes en Comercios Asociados. Además, desde el año 2002 implementamos el avance de dinero en efectivo, como una manera de fidelizar y complementar los servicios financieros otorgados a los clientes.

Con fecha 20 de junio de 2014, se acordó la modificación del objeto de la Sociedad y la división de COFISA en dos sociedades, constituyéndose al efecto una nueva sociedad que llevará como nombre o razón social “AD Inversiones S.A.”, en tanto que COFISA mantendrá el mismo nombre y RUT. Por esta razón, dentro de los activos que se asignan a AD Inversiones S.A., se encuentran las participaciones en las sociedades que mantenía COFISA antes de la división.

Nuestro Mercado Objetivo está en el segmento socioeconómico C2C3D de la población chilena, con el cual mantenemos una atractiva comunicación promoviendo servicios acorde a sus necesidades.

Durante el 2016 se implementó un nuevo sistema de tarjeta, el cual implicó realizar cambios en la forma de operar y administrar el negocio, permitiendo implementar y lanzar comercialmente la tarjeta abcVISA, accediendo así a toda la red de Transbank y al mundo web.

Adicionalmente desde el 2017 y en especial el año 2019, potenciamos la Oferta de Valor de la Tarjeta abcVISA, creando una serie de canales no presenciales como la APP abcVISA que tiene 280.000 usuarios mensuales únicos y la página www.abcserviciosfinancieros.cl con 400.000 usuarios mensuales únicos, en estos canales el cliente puede ver su saldo, movimientos no facturados, pagar, recibir las notificaciones de compra, hacer transferencias de avance en efectivo y una serie de funcionalidades de primer nivel que mejoran la experiencia de nuestros clientes.

HISTORIA

- 1987** DIN S.A. crea la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. (COFISA) con el fin de entregar a sus clientes tarjetas de crédito para el financiamiento de las compras en sus tiendas.
- 2000** COFISA abre su tarjeta para financiamiento de compras en Comercios Asociados.
- 2002** COFISA comienza a ofrecer Avances en Efectivo a sus mejores clientes.
- 2004** Emisión 1° Bono Securitizado de AD Retail, con cartera originada por COFISA.
- 2005** Adquisición de ABC por DIN.
- 2006** Registro en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF)
- 2012** Red de Comercios Asociados supera los 8.700 puntos de venta.
- 2013** Se inscribe en la SBIF conforme la circular N°40.
AD Retail adquiere Dijon, hasta el momento, un comercio asociado más.
- 2014** Modificación del objeto de la Sociedad COFISA y división de esta en dos sociedades, COFISA y AD Inversiones S.A
- 2015** Aumento del número de directores de la Sociedad, designándose 8 Directores.
Acuerdo con la sociedad Larraín Vial Activos S.A., Administradora General de Fondos, de opción de venta del 10% del activo de COFISA.
- 2016** Lanzamiento tarjeta AbcVISA.
- 2017** Acuerdo con la sociedad Larraín Vial Activos S.A., Administradora General de Fondos, de opción de venta del 21% del activo de COFISA
- 2017** Con fecha 26 de octubre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), notifica a la Sociedad, la Resolución 573, que resuelve la autorización de existencia de COFISA como Sociedad Anónima Especial y la re-inscripción en el Sub-Registro de Emisores de Tarjeta de Crédito, del Registro Único de Emisores de Tarjeta de Pago.
- 2018** Acuerdo con la sociedad Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A., de venta en el mes de marzo del 21% del activo de COFISA y del 21% al cierre del tercer trimestre.

- 2019** Acuerdo con Administradora de Fondos de Inversión AMICORP S.A., Administradora General de Fondos S.A., de venta en el mes de junio del 14% del activo de COFISA.
Consolidación de los canales No presenciales APP y Web, con 300.000 y 350.000 usuarios únicos por mes.
- 2020** Con fecha 14 de febrero de 2020 en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acuerda aumento de capital de MM\$77.000 mediante la emisión de 80.500 nuevas acciones. Dicho aporte es enterado con fecha 10 de marzo de 2020 mediante la capitalización por MM\$70.000 de cuentas por pagar que mantiene la Sociedad Cofisa con su matriz AD Retail y los restantes MM\$7.000 con aporte en efectivo.
- 2020** Con fecha 12 de junio de 2020 se acordó un nuevo financiamiento para la Sociedad, como consecuencia del Acuerdo de Reorganización Simplificado, suscrito por la sociedad matriz.
Con fecha 31 de julio de 2020, se acuerda, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, entre otras materias, solicitar la inscripción de la Sociedad en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y la inscripción de dos líneas de bonos representativas del total del Financiamiento de la Sociedad en el Registro de Valores de la CMF.
- 2020** Con Fecha 23 de noviembre de 2020 en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acuerda aumento de capital por MM\$27.501 mediante la emisión de 28.750 nuevas acciones. Dicho aporte es enterado con fecha 29 de diciembre de 2020 mediante la capitalización de MM\$27.501 de cuentas por pagar que mantiene a dicha fecha la Sociedad Cofisa con su matriz AD Retail.
- 2021** Con fecha 26 de febrero de 2021, se materializó la liquidación de los siguientes Fondos de Inversión Privado FIP LV COFISA II, FIP TAM COFISA III y FIP TANNER COFISA IV, donde la Sociedad mantenía inversiones.

DIRECTORIO

Jaime F. Santa Cruz Negri
6.861.742-1

• Presidente (Ingeniero Civil Industrial PUC)

Juan P. Santa Cruz Negri
6.861.743-k

• Vice Presidente (Ingeniero Comercial PUC)

Andrés Cood Vergara
10.533.169-K

• Director (Abogado UDD)

Pablo Gurrero Ponce
7.840.203-2

• Director (Abogado U. Gabriela Mistral)

PabloTurner González
7.056.349-5

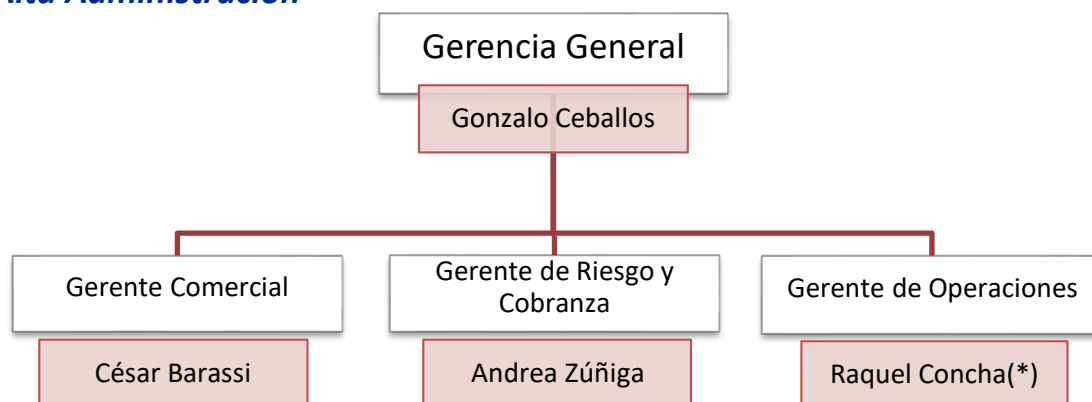
• Director (Ingeniero Comercial PUC)

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2020, se designó como directores de la sociedad a los señores Jaime Fernando Santa Cruz Negri, Juan Pablo Santa Cruz Negri, Cristián Neely Barbieri, Pablo Turner González y Pablo Guerrero Ponce.

Posteriormente, con fecha 25 de septiembre de 2020, el director señor Cristian Neely Barbieri presenta su renuncia al cargo de director titular, conforme a lo cual en el Directorio de fecha 28 de septiembre de 2020 se designa como director titular al señor Andrés Cood Vergara. Además en la misma sesión se designó como Presidente y Vicepresidente del Directorio de la Sociedad a los señores Jaime Fernando Santa Cruz Negri y a Juan Pablo Santa Cruz Negri, respectivamente.

INFORMACION CORPORATIVA

Alta Administración



(*) Con fecha 28 de febrero de 2021, Raquel Concha dejó el cargo.

Propiedades e instalaciones

COFISA realiza sus actividades comerciales, operativas y administrativas principalmente en módulos financieros y oficinas arrendadas, por los cuales posee contratos de arriendos a largo plazo con la filial DIN S.A. Además la sociedad ofrece sus servicios y productos financieros a través de las 75 tiendas de la cadena Abcdin.

Oficinas corporativas

Nueva de Lyon 72, pisos 6, comuna de Providencia.

Las sucursales, centros de distribución y oficinas son arrendadas a través de contratos de empresas relacionadas de la matriz AD retail, entre Cofisa y Din. S.A.

PERFIL DE LA EMPRESA

Modelo de Negocios

COFISA S.A. ofrecen créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa en las tiendas abcdin, www.abcdin.cl y a través de toda la Red de Transbank con más de 100 mil comercios asociados, además de la red de Webpay en Internet, canal que ha tenido un crecimiento explosivo estos últimos años.

Por medio de la Tarjeta abcVISA, esta permite pagos en cuotas mensuales, sin sobrepasar un monto máximo establecido para cada cliente de acuerdo a la evaluación automática (scoring) y políticas crediticias definidas por la administración. El servicio financiero otorgado a los clientes permite aumentar el volumen de ventas en las tiendas y contar con una base de datos que se utiliza para el análisis de información sobre los consumidores y sus hábitos de compras.

Adicionalmente Cofisa está permanentemente haciendo alianzas con supermercados, farmacias, cines, estaciones de servicio, comida rápida, empresas de delivery y muchos más para darle un beneficio concretos a los clientes, aumentando así la frecuencia de uso y su fidelización.

Durante el 2016, se implementó la tarjeta abcVISA, lo que a diciembre del 2020 representa más de 94% del total del parque de tarjetas con deuda.

COFISA durante el año 2017 inició su plan de digitalización y desarrollo de nuevos canales no presenciales como la APP abcVISA y la página web www.abcserviciosfinancieros.cl, en los cuales el cliente puede conocer su estado de cuenta, su saldo y cupo, sus moviminetos no facturados, pagar estado de cuenta, puede informarse de las campañas comerciales, recibir notificaciones de compra, inscribirse para el estado de cuenta por email, solicitar la tarjeta y ser aprobado en línea, entre otros. El plan ha sido un éxito ya que en el mes de diciembre del 2020, tuvimos en la APP abcVISA más de 280.000 usuarios activos únicos con más de 700.000 sesiones en el mes y más de 400.000 usuarios activos únicos en la página web www.abcvisa.cl. En noviembre del 2019 se lanzó la Transferencia de Avance en Efectivo por la APP, que el 2020 ha representado un 40% del total de la colocación, y que junto con el canal de Call Center suman un 55% de la participación. El objetivo es seguir desarrollando funcionalidades para consolidar la oferta omnicanal.

Productos Financieros

Los productos financieros que ofrece la Sociedad a sus clientes son:

Compras	<ul style="list-style-type: none">• Compras realizadas en las tiendas abcdin y Dijon usando como medio de pago la tarjeta.
Avance en efectivo y Super Avance	<ul style="list-style-type: none">• Créditos de montos pequeños y medianos que se giran contra la línea de crédito del cliente.
Pago Mínimo	<ul style="list-style-type: none">• Opción que tiene el cliente 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 ó 12 meses.
Compras en Comercio	<ul style="list-style-type: none">• Compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en la Red Transbank y en Weppay, las cuales se se giran contra la línea de crédito del cliente.
Refinanciamientos	<ul style="list-style-type: none">• Permite a aquellos clientes con mora menor a 60, normalizar sus deudas y establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades.
Repactaciones	<ul style="list-style-type: none">• Permite a aquellos clientes con dificultades financieras (con mora entre 60 y 180 días), establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades.

Los productos ofrecidos, plazos y cupos autorizados en la línea de crédito dependen de la calificación de riesgo de cada cliente. Además, los cupos de avance en efectivo y comercios asociados o Transbank tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito.

Políticas de Crédito y Definiciones

La cadena comercial ABCDIN ofrece créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, Din y abcVISA (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 abcVISA en la red de Transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

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

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

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

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

i) Admisión

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

ii) Mantención

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

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

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

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

Activos: Corresponden a clientes con saldo, diferenciados de clientes “Nuevos” por antigüedad de la cuenta y cantidad de pagos realizados. No presentan repactación vigente. A su vez, estos clientes son segmentados en cinco (5) sub-categorías de riesgo de acuerdo al modelo de calificación de nivel de riesgo que se basa en

comportamiento de pago. Este grupo incluye los clientes refinanciados. Las distintas sub-categorías determinan los productos a los que tendrá acceso.

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

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

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

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

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

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

-Cartera en cumplimiento normal: Agrupa los activos financieros que no han mostrado un deterioro en su perfil crediticio. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en función de los posibles eventos de incumplimiento que le sucedan en los 12 meses siguientes a la emisión del estado financiero.

- Cartera en Incumplimiento: Agrupa a los deudores que presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago en intereses o capital, o deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigentes operaciones que presenten más de 60 días de atraso en su pago.

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

-El deudor no presenta obligaciones con mora de más de 30 días.

-No se le han otorgado nuevas reestructuraciones para pagar sus obligaciones en mora.

-El deudor ha demostrado buen comportamiento de pago, al menos durante cuatro meses consecutivos.

-El deudor no aparece con deudas impagas con otros acreedores en los sistemas de información disponibles, excepcionado montos irrelevantes.

-Para la confección de la probabilidad de incumplimiento (PI), se estimó en forma empírica con 7 años de historia incluido un ciclo económico recesivo, utilizando información de comportamiento y demográficos, el horizonte de medición fue desde 12 a 16 meses considerando los meses para deudores con operaciones con desfase en su primera cuota.

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

Adicionalmente este modelo reconoce las posibles pérdidas asociadas a la exposición contingente de los clientes, considerando para ello un 35% de sus líneas disponibles. La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos asociados a concentraciones de crédito, esta situación se explica principalmente por la atomización de la cartera de clientes que posee Cofisa y sus afiliadas al cierre del ejercicio.

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

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

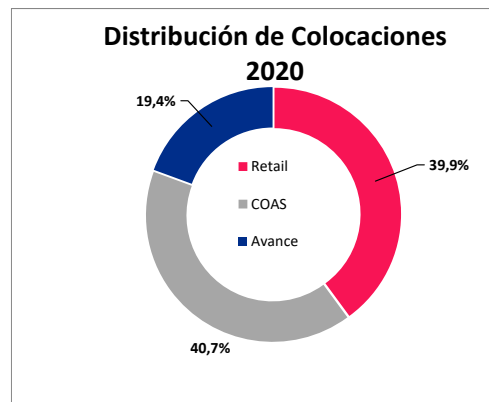
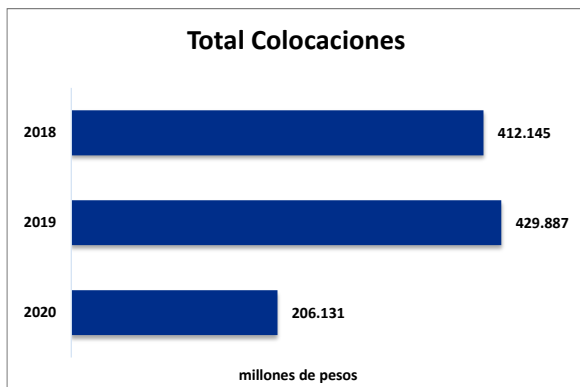
iv) Cobranza

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.

INDICADORES DE INTERÉS

El año 2020 fue un año complejo para Cofisa, siendo varias las contingencias que impactaron el normal funcionamiento, como el proceso de reorganización de la empresa, la pandemia y todo lo relacionado a ella, con tiendas cerradas por cuarentena y una población más reacia al consumo. A su vez, una alta liquidez producto de los 2 retiros de los fondos de pensiones que significó una menor necesidad del crédito y prepagos de deuda.

Durante el año 2020 las colocaciones disminuyeron hasta el 3T20, sin embargo, desde octubre se observa un cambio de tendencia, la cual se consolida en el 4T20. El año cierra con un decrecimiento de 52,0%.

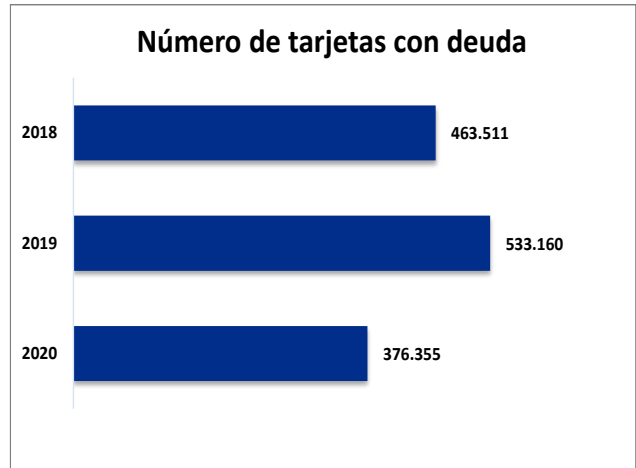
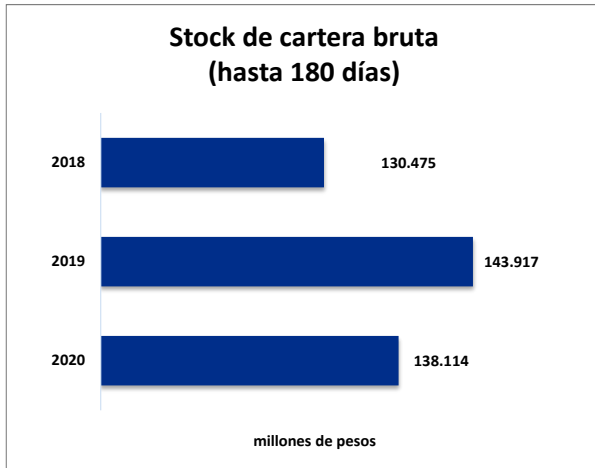


A nivel de negocios, las colocaciones de avances en efectivo decrecen un 71,4%, la del retail un 24,9% y las de comercios asociados un 53,5%.

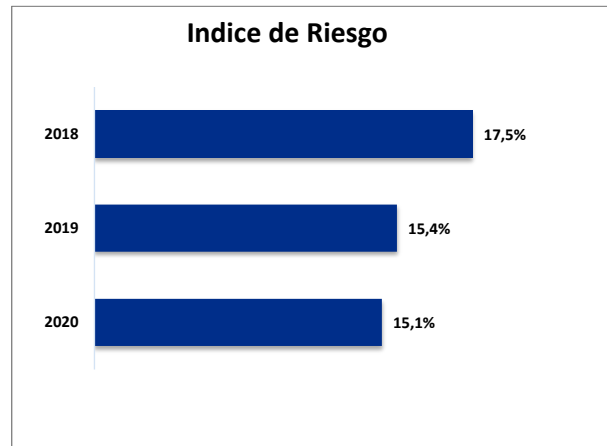
Un gran hito fue el crecimiento en todos los ámbitos de la oferta de valor digital, la cual veníamos elaborando hace 4 años; lo anterior nos permitió atender y servir a nuestros clientes sin necesidad de su presencia en las tiendas utilizando el explosivo crecimiento del negocio de ecommerce. Algunos de los puntos destacables:

- Potenciamos la APP abcVISA, ampliando las funcionalidades como consultas de estado de cuenta, saldos y movimientos facturados y no facturados.
- Nos mantuvimos en 280.000 visitas de clientes únicos promedio mes, con 2 sesiones cada uno.
- Potenciamos la página web abcvisa.cl con nuevas funcionalidades, complementando la oferta digital, lo que nos permitió alcanzar los 400 mil usuarios activos en el sitio web por mes.
- El canal de la APP y la web abcVISA, fueron claves en el proceso de pago en los meses de cuarentena más complejos, llegando a representar un 40% de la recepción de pagos.
- Un 27% de la colocación de Avance en efectivo se hizo ya sea por la APP o por la web abcvisa.cl.
- Desarrollamos la venta de avance en efectivo por Call Center, implementando además el carro abandonado de los clientes que simulaban un avance en efectivo. La colocación del call center representó el 10% del total de la colocación de avance en efectivo.
- El uso de la Tarjeta en Webpay se mantuvo el 2020, llegando a representar el 40% de la colocación fuera de la tienda.

- En octubre se desarrolló el delivery de tarjeta el cual ha sido muy valorado y utilizado por los nuevos clientes.



Al 31 de diciembre de 2020 hay 376.355 clientes con deuda, lo que representa un decrecimiento de 156.805 clientes con respecto al año 2019 (-29,4%), debido a los mismos factores antes mencionados. La cartera bruta total disminuyó respecto al año anterior, debido principalmente a las menores colocaciones por el menor stock de clientes, como consecuencia de las restricciones sanitarias que interrumpieron el normal funcionamiento de los canales de aperturas de cuentas y venta presencial. Adicionalmente los shocks de liquidez registrados por los retiros de los fondos de pensiones, se tradujeron en mayores prepagos y mayores compras en efectivo, lo que impactó en la disminución de cartera y en el número de clientes con saldo.



La Tasa de Riesgo cae 30 pbs respecto al mismo periodo del año anterior, manteniendo niveles del inicio de la pandemia.

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

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

Con fecha 26 de octubre de 2017, la ex Superintendencia de Bancos e Instituciones, actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), notifica a la Sociedad, la Resolución 573, que resuelve la autorización de existencia de COFISA como Sociedad Anónima Especial y la re-inscripción en el Sub-Registro de Emisores de Tarjeta de Crédito, del Registro Único de Emisores de Tarjeta de Pago.

El objeto exclusivo de la sociedad es: “La emisión de tarjetas de crédito y realización de todas las actividades y operaciones complementarias del giro principal, que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o el organismo público que la reemplace.”

Dirección e Información de Contacto

Nombre o Razón social: Créditos, Organización y Finanzas S.A.

Nombre de Fantasía: COFISA S.A.

Rut: 96.522.900-0

Dirección: Nueva de Lyon 72, Piso 6, Providencia, Santiago.

Teléfono: (56-2) 2898 3000

Sitio web: www.abcserviciosfinancieros.cl

Sector Industrial

La empresa participa en la industria de servicios financieros ofreciendo crédito a los clientes de la cadena de retail abcdin, especialistas en Electro-Deco hogar, por medio de la tarjeta abcdin. La Compañía entrega, además, servicios adicionales como el otorgamiento de Avances en Efectivo y la posibilidad de usar la tarjeta como medio de pagos en Comercios Asociados.

La industria del comercio minorista en Chile es altamente competitiva, con presencia de varios actores que participan a través de diferentes formatos y en general, se encuentran integrados al negocio de otorgamiento de crédito. Entre estos competidores están las tiendas por departamento, multitiendas, tiendas especialistas, supermercados, tiendas de mejoramiento del hogar y construcción, entre otros.

Clientes y Proveedores

Los segmentos socioeconómicos objetivos de la Compañía son el C2C3D. La base de Clientes de la empresa se encuentra diversificada a través de las 75 sucursales de abcdin, ubicadas desde Arica a Punta Arenas. Cuenta con casi 4,5 millones de clientes (parque total de tarjetas emitidas), de los cuales más de 376 mil tienen deuda vigente al 31 de diciembre de 2020, un número muy impactado por la reorganización de la

empresa y los efectos de la Pandemia Covid-19. Existe un plan ambicioso de recuperar la habitualidad de nuestros clientes en los años 2021-2022.

Con respecto a los proveedores y la relación con el movimiento de mercadería, al igual que los clientes, estos se encuentran atomizados ya que el proceso de abastecimiento se compone de variados proveedores, por lo que no se observa una concentración de estos.

Marco Normativo

A contar del 23 de Octubre de 2017, la Sociedad se encuentra registrada bajo el N° 689 en Registro de Emisores Tarjeta de Pago de la Comisión para el Mercado Financiero, y por lo tanto se encuentra fiscalizada por dicha entidad.

Adicionalmente, por las características del giro, la Sociedad se encuentra sometida a las siguientes disposiciones legales:

- Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del banco Central de Chile, para Emisores de Tarjetas de Pago.
- Circular 1 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para Emisores de Tarjetas de Pago.
- Con fecha 28 de noviembre de 2017. La Superintendencia de bancos e Instituciones Financieras, emite normas generales para empresas emisoras de tarjetas de pago.
- Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
- Ley N°19.496 y sus modificaciones sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.
- Ley N°19.628 sobre Protección de la Vida Privada.
- Ley N°20.575 sobre el Principio de Finalidad en el Tratamiento de datos Personales

FACTORES DE RIESGO

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.

a) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés de la sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de diciembre de 2020 a M\$1.940.690. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$19.407 al año.

b) Riesgo de crédito de cartera de clientes

El riesgo de crédito de la cartera de clientes es el riesgo de pérdida para el Grupo 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 del Grupo 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. Mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 37 de los Estados Financieros de la compañía.

c) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

d) Riesgo de liquidez

Dados los procesos de reorganización en que se encuentran AD Retail y algunas de sus filiales, según se describe en nota 1, actualmente se administra el riesgo de liquidez a nivel de cada compañía, en particular respecto de las sociedades que se encuentran en proceso de reorganización y de manera centralizada. Los principales ingresos de las sociedades provienen principalmente de la recaudación de cuotas de cuentas por cobrar y venta de bienes y servicios.

La empresa monitorea periódicamente a nivel consolidado y por sociedad su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. Producto de la crisis social, los fondos de inversión privados en noviembre de 2019 dejaron de ejercer las opciones de compra de cartera a la Sociedad, razón por la que la liquidez de la matriz AD Retail se vio afectada.

Lo anterior generó actividades de eficiencia en costos y gastos además de los planes de reorganización de Din S.A. y Dijon Comercial Ltda., descritos en la nota 1.1. Con fecha 12 de junio de 2020, la Sociedad suscribió Contratos de Crédito con los acreedores de AD Retail S.A. para aportar financiamiento destinado principalmente a incrementar las colocaciones de la Tarjeta ABC Visa.

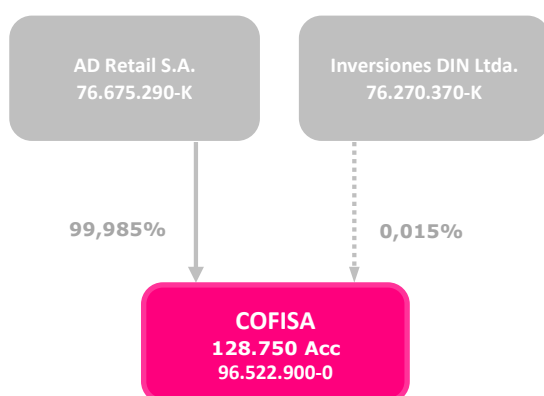
A raíz de la declaración como pandemia de coronavirus (“COVID-19”) por parte de la Organización Mundial de Salud (30 de enero de 2020), la declaración en etapa 4 por parte del Ministerio de Salud de Chile (16 de marzo de 2020) y el establecimiento del Estado de Catástrofe en todo el territorio nacional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

e) Riesgo Regulatorio

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

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

PROPIEDAD



Títulos Accionarios

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

Capital Suscrito: \$ 114.051.893.658

Capital Pagado: \$ 114.051.893.658

N° de Acciones: 128.750

Serie: Única

Estados Financieros

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

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 a el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF). 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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, 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 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.

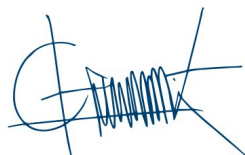
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Otros asuntos, Informe de otros auditores sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2019

Los estados financieros consolidados de Créditos, Organización y Finanzas S.A por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 13 de abril del 2020.



Cristopher Reveco V.
EY Audit SpA

Santiago, 9 de abril de 2021

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados.....	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	8
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo.....	10
Nota 1 – Principales criterios contables utilizados.....	11
1.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	13
1.2 Presentación de los Estados Financieros.....	14
1.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF).....	14
1.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	17
1.5 Bases de conversión.....	17
1.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	17
1.7 Conversión de moneda extranjera.....	17
1.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía.....	17
1.9 Deterioro de activos.....	18
1.10 Instrumentos financieros.....	18
1.11 Provisiones.....	23
1.12 Planes de beneficios definidos a empleados.....	23
1.13 Reconocimiento de ingresos.....	24
1.14 Costos de venta.....	24
1.15 Impuesto a las ganancias.....	24
1.16 Activos y pasivos contingentes.....	25
1.17 Distribución de dividendos.....	25
1.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	25
Nota 2 – Cambios contables.....	27
Nota 3 – Hechos relevantes.....	28
Nota 4 – Segmentos de negocios.....	29
Nota 5 – Efectivo y equivalente al efectivo.....	29
Nota 6 – Contratos de derivados financieros y coberturas contables.....	29
Nota 7 – Instrumentos para negociación.....	29
Nota 8 – Instrumentos de inversión disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento.....	29
Nota 9 – Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes.....	40
Nota 10 – Cuentas por cobrar.....	47
Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	47
Nota 12 – Inversiones en sociedades.....	48
Nota 13 – Intangibles.....	48
Nota 14 – Activo Fijo.....	51
Nota 15 – Impuestos.....	52
Nota 16 – Otros activos.....	54
Nota 17 – Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago.....	54
Nota 18 – Cuentas por pagar.....	55
Nota 19 – Obligaciones con bancos.....	56
Nota 20 – Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras.....	57
Nota 21 – Provisiones por contingencias.....	58

Nota 22 – Provisiones por riesgo de crédito	59
Nota 23 – Otros pasivos	59
Nota 24 – Patrimonio	60
Nota 25 – Ingreso neto por intereses y reajustes.....	65
Nota 26 – Ingreso neto por comisiones y servicios.....	65
Nota 27 – Resultado neto de operaciones financieras.....	66
Nota 28 – Provisiones por riesgo de crédito neto.....	66
Nota 29 – Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados	66
Nota 30 – Gastos de administración	67
Nota 31 – Depreciaciones, amortizaciones y deterioros.....	67
Nota 32 – Otros ingresos y gastos operacionales	68
Nota 33 – Operaciones de arrendamiento.....	68
Nota 34 – Efecto en resultados de operaciones con partes relacionadas.....	68
Nota 35 – Contingencias y compromisos	70
Nota 36 – Valor razonable de activos y pasivos financieros	72
Nota 37 – Administración de riesgos	72
Nota 38 – Efecto COVID 19	85
Nota 39 – Hechos posteriores	86

Estados Financieros

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

31 de diciembre de 2020 y 2019

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

	Notas	Periodo 31-dic-20 MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	6.636	4.645
Contratos de derivados financieros	6	-	-
Instrumentos para Negociación	7	836	3.022
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	8	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	8	20.880	36.849
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	9	108.715	114.927
Cuentas por cobrar	10	940	978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	57.561	3.030
Inversiones en Sociedades	12	-	-
Intangibles	13	7.084	6.421
Activo fijo	14	10	24
Activo por derecho a usar bienes de arrendamiento	33	-	-
Impuestos corrientes	15	321	1.043
Impuestos diferidos	15	17.617	15.504
Otros activos	16	1.761	90
TOTAL ACTIVOS		222.361	186.533

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

	Notas	Periodo 31-dic-20 MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
PASIVOS			
Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago	17	-	-
Contratos de derivados financieros	6	-	-
Cuentas por pagar	18	10.397	22.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	92.295	182.737
Obligaciones con bancos	19	1.941	5.615
Instrumentos de deuda emitidos	20	-	-
Otras obligaciones financieras	20	60.741	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	33	-	-
Provisiones por contingencias	21	391	844
Provisiones por riesgo de crédito	22	5.204	5.669
Impuestos corrientes	15	41	81
Impuestos diferidos	15	-	-
Otros pasivos	23	735	296
TOTAL PASIVOS		171.745	217.668
PATRIMONIO			
Capital	24	114.052	9.340
Reservas	24	(143)	(143)
Cuentas de valoración	24	(50.920)	(34.741)
Utilidades retenidas	24	-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	24	(5.591)	5.303
Utilidad (pérdidas) del ejercicio (o periodo)	24	(6.782)	(10.894)
Menos: Provisión para dividendos mínimos	24	-	-
TOTAL PATRIMONIO		50.616	(31.135)
Patrimonio de los propietarios			
Interés no controlador		-	-
Total Patrimonio		50.616	(31.135)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		222.361	186.533

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral

31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

	Notas	Periodo 31-dic-20 MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	25	39.807	33.418
Gastos por intereses y reajustes	25	(7.832)	(12.305)
Ingreso neto por intereses y reajustes		31.975	21.113
Ingresos por comisiones y servicios	26	12.419	4.776
Gastos por comisiones y servicios	26	(3.327)	(4.704)
Ingreso neto por comisiones y servicios		9.092	72
Resultado neto de operaciones financieras	27	1.177	6.151
Otros ingresos operacionales	32	3.016	555
Total ingresos operacionales		45.260	27.891
Provisiones por riesgo de crédito neto	28	(36.148)	(23.140)
Ingreso operacional neto		9.112	4.751
Gastos por operaciones de beneficios a los empleados	29	(4.287)	(4.603)
Gastos de administración	30	(5.750)	(6.411)
Depreciaciones y amortizaciones	31	(1.512)	(1.208)
Deterioros	31	-	-
Otros gastos operacionales	32	(6.161)	(7.459)
Resultado Operacional		(17.710)	(19.681)
Resultado por inversiones en sociedades	12	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		(8.598)	(14.930)
Impuesto a la renta	15	1.816	4.036
Resultado de operaciones continuas		(6.782)	(10.894)
Resultado de operaciones descontinuas		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio (o periodo)		(6.782)	(10.894)
Atribuible a los propietarios de la entidad		(6.782)	(10.894)
Atribuible al interés no controlador		-	-

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

31 de diciembre de 2020

	Capital emitido MM\$	Otras reservas MM\$	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas MM\$	Ganancias (pérdidas) del ejercicio MM\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MM\$	Participaciones no controladora MM\$	Patrimonio total MM\$
			Reserva de valorización MM\$	Primas de emisión MM\$	Cuentas de valoración MM\$					
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2020	9.340	(143)	(34.951)	210	(34.741)	(5.591)	-	(31.135)	-	(31.135)
Ajustes al Patrimonio Inicial	-	210	-	(210)	(210)	-	-	1	-	1
Saldo Inicial Modificado	9.340	67	(34.951)	-	(34.951)	(5.591)	-	(31.134)	-	(31.134)
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(6.782)	(6.782)	-	(6.782)
Otro Resultado Integral	-	-	(15.969)	-	(15.969)	-	-	(15.969)	-	(15.969)
Resultado Integral	-	-	(15.969)	-	(15.969)	-	(6.782)	(22.751)	-	(22.751)
Emisión de patrimonio	104.501	-	-	-	-	-	-	104.501	-	104.501
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y	211	(210)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	104.712	(210)	(15.969)	-	(15.969)	-	(6.782)	81.750	-	81.750
Saldo Final Ejercicio 31/12/2020	114.052	(143)	(50.920)	-	(50.920)	(5.591)	(6.782)	50.616	-	50.616

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

31 de diciembre de 2019

	Capital emitido	Otras reservas	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Ganancias (pérdidas) del ejercicio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reserva de valorización	Primas de emisión	Cuentas de valoración					
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019	9.340	(143)	1.836	210	2.046	12.200	-	23.443	-	23.443
Disminución por aplicación de nuevas normas "CMF" (Nota 1.18 letra d)	-	-	-	-	-	(6.897)	-	(6.897)	-	(6.897)
Saldo Inicial Modificado	9.340	(143)	1.836	210	2.046	5.303	-	16.546	-	16.546
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(10.894)	(10.894)	-	(10.894)
Otro Resultado Integral	-	-	(36.787)	-	(36.787)	-	-	(36.787)	-	(36.787)
Resultado Integral	-	-	(36.787)	-	(36.787)	-	(10.894)	(47.681)	-	(47.681)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(36.787)	-	(36.787)	-	(10.894)	(47.681)	-	(47.681)
Saldo Final Ejercicio 31/12/2019	9.340	(143)	(34.951)	210	(34.741)	5.303	(10.894)	(31.135)	-	(31.135)

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo, Método Directo

31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

	Periodo 31-dic-20 MM\$	Periodo 31-dic-19 MM\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	259.239	114.401
Otros cobros por actividades de operación	792	489
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(211.533)	(79.548)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(2.217)	(6.063)
Otros pagos por actividades de operación	(1.317)	(334)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(60)	789
Otras entradas (salidas) de efectivo	(59)	13
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	44.845	29.747
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(35.310)	(1.909)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	(32.156)
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(21)
Compras de activos intangibles	(2.358)	(2.334)
Intereses recibidos	54	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(233)	9.897
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(37.847)	(26.523)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	7.000	-
Importes procedentes de préstamos	63.271	4.100
Total Importes Procedentes de Préstamos	63.271	4.100
Pagos de préstamos	(1.005)	(999)
Préstamos de entidades relacionadas	(71.829)	587
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(2.110)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(329)	(4.275)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(5.002)	(587)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	1.996	2.637
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(5)	2
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	2
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.991	2.639
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	4.645	2.006
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	6.636	4.645

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 1 – Principales criterios contables utilizados

Información General

Créditos, Organización y Finanzas S.A. también denominada “Cofisa”, fue constituida con fecha 09 de septiembre de 1987 como una Sociedad Anónima cerrada ante el notario señor Humberto Quezada Moreno, inscrita a fojas 19.455 bajo el N° 11.682, del Registro de Comercio de Santiago del año 1987. Su capital está compuesto por un total de 128.750 acciones suscritas y pagadas.

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

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

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

Detalle	31-dic-20	31-dic-19
Empleados	365	430
Ejecutivos principales	12	13

Grupo económico

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

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

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Con fecha de 13 de junio de 2020, informado mediante Hecho Esencial de la misma fecha, y en el marco de los acuerdos alcanzados en el AdRS, se informan las siguientes actuaciones:

- 1.- Junta Extraordinaria de Accionistas de Ad Retail de fecha 12 de junio de 2020, con los siguientes principales acuerdos:
 - Aumento de capital por la suma de MM\$34.012.
 - La implementación del AdRS, que implica los siguientes acuerdos alcanzados con los acreedores:
 - i) Repactación de la totalidad de los pasivos anteriores a la vigencia del ARS, cuyos términos de repactación dependerán fundamentalmente de la concurrencia o no de los respectivos acreedores en el “Financiamiento de Cofisa” distinguiéndose dos opciones:

Opción A: no concurre al Financiamiento de Cofisa, en cuyo caso el plazo de dichos pasivos se extenderá hasta los 22 años, con interés nominal anual de 2% y sin garantías

Opción B: si concurre al Financiamiento de Cofisa, en cuyo caso el plazo de dichos pasivos se extenderá hasta los 5 años con un interés nominal anual de 5% y con garantías
 - ii) Contribuciones adicionales de los accionistas de AD Retail por MM\$27.107 en Cofisa, los que serán desembolsados en forma conjunta y proporcional al Financiamiento de Cofisa. Dichas Contribuciones Adicionales podrán ser efectuadas mediante reconocimientos de deuda, contratos de crédito u otros instrumentos equivalentes.
- 2.- En virtud de los acuerdos con los acreedores, se celebró un contrato de apertura de línea de crédito por un capital de MM\$57.187, con una tasa nominal y fija de 6% anual y vencimiento el 20 de marzo de 2025.
- 3.- Adicionalmente, Cofisa celebró con los Principales Acreedores de Ad Retail S.A. un contrato de apertura de línea de crédito (“Contrato de Crédito Senior”) por un capital de MM\$6.063 con un interés anual compuesto de 6% y vencimiento el 20 de marzo de 2025.

Con fecha 22 de Julio de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 3441, aprobó la solicitud de AD Retail S.A., resolviendo la cancelación de las siguientes inscripciones en el Registro de Valores de:

- (a) La Línea de bonos número 694 y de los Bonos Primera Línea emitidos con cargo a las misma, y
- (b) La Línea de bonos número 924 y de los Bonos Segunda Línea emitidos con cargo a las misma.

En vista de lo anteriormente expuesto y, particularmente que, como consecuencia de la cancelación de las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo los N°694 y N°924, de fechas 7 de diciembre de 2011 y 26 de diciembre de 2018, respectivamente, tanto los Bonos Primera Línea como los Bonos Segunda Línea han dejado de ser instrumentos de oferta pública.

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

1.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la "CMF" Circular N°1 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB), En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la "CMF", primarán estos últimos.

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

Ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados:

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

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

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

La preparación de los presentes Estados Financieros conforme a las NIIF y a las normas de la "CMF" requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 1.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Los presentes Estado Financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 09 abril de 2021.

1.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2023

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a 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, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

La Sociedad se encuentra evaluando la mencionada norma y estima que no tendrá impacto.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		
IFRS 3	Definición de un negocio	01 de enero de 2020
IAS1 e IAS 8	Definición de material	01 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	01 de enero de 2020
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	01 de enero de 2020*

(*) Se permite la aplicación anticipada, incluyendo los Estados Financieros aún no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

IAS 3 “Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio”

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 16, “Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19”

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma IFRS 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo IFRS 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del período anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

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

1.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

1.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Detalle		31-dic-20	31-dic-19
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 710,95	\$ 748,74
Unidad de Fomento	UF	\$ 29.070,33	\$ 28.309,94

1.6 Período cubierto por los Estados Financieros

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

1.7 Conversión de moneda extranjera

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

1.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

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

Categoría	Rango
Software	4 a 8 años
Programas informáticos	4 años

1.9 Deterioro de activos

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

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

1.10 Instrumentos financieros

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

1.10.1 Activos financieros

1.10.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

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

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

1.10.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

1.10.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

1.10.2 Pasivos financieros

1.10.2.1. Reconocimiento y medición de pasivos financieros

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

De igual forma, IFRS 9 en su párrafo 4.2.1 establece que los pasivos financieros serán medidos al costo amortizado, con excepción de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, pasivos que surjan por una transferencia de activos financieros, contratos de garantía financiera, compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado y una contraprestación contingente por una adquirente en una combinación de negocio.

De acuerdo al párrafo B5.1.1 el valor razonable de un instrumento financiero, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, véase también el párrafo B5.1.2 A y la IFRS13). Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, una entidad medirá el valor razonable del instrumento financiero. Por ejemplo, el valor razonable de un préstamo o cuenta por cobrar a largo plazo, que no acumula (devenga) intereses, puede medirse como el valor presente de todos los cobros de efectivo futuros descontados utilizando la tasa o tasas de interés de mercado dominantes para instrumentos similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés y otros factores) con calificaciones crediticias parecidas. Todo importe adicional prestado será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Asimismo, en párrafo B5.1.2A de dicha norma, se establece que la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, véase también la NIIF 13). Si una entidad determina que el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción como se menciona en el párrafo 5.1.1A, la entidad contabilizará ese instrumento en esa fecha de la forma siguiente:

a) En la medición requerida por el párrafo 5.1.1 si ese valor razonable se manifiesta por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, un dato de entrada de Nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables. Una entidad reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b) En los demás casos, en la medición requerida por el párrafo 5.1.1, ajustado para aplazar la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá esa diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable, tratado en la normativa IFRS 13, párrafo 9, corresponde al precio que sería pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición. De acuerdo al párrafo B4 de la misma normativa, se establece que al determinar si el valor razonable en el reconocimiento inicial iguala el precio de transacción, una entidad tendrá en cuenta los factores específicos de la transacción y del activo o pasivo. Por ejemplo, el precio de transacción puede no representar el valor razonable de un activo o un pasivo en el reconocimiento inicial si se dan cualquiera de las condiciones siguientes:

a) La transacción es entre partes relacionadas, aunque el precio en una transacción entre partes relacionadas puede utilizarse como un dato de entrada en la medición del valor razonable si la entidad tiene evidencia de que la transacción se realizó en condiciones de mercado.

b) La transacción tiene lugar bajo coacción o el vendedor se ve forzado a aceptar el precio de la transacción. Por ejemplo, ese puede ser el caso si el vendedor está experimentando dificultades financieras.

c) La unidad de cuenta representada por el precio de transacción es diferente de la unidad de cuenta para el activo o pasivo medido a valor razonable. Por ejemplo, ese puede ser el caso si el activo o pasivo medido a valor razonable es solo uno de los elementos de la transacción (por ejemplo, en una combinación de negocios), la transacción incluye derechos y privilegios no declarados que se miden por separado de acuerdo con otra NIIF, o el precio de transacción incluye los costos de transacción.

d) El mercado en el que tiene lugar la transacción es diferente del mercado principal (o el mercado más ventajoso). Por ejemplo, esos mercados pueden ser diferentes si la entidad es un intermediario que realiza transacciones con clientes en el mercado minorista, pero el mercado principal (o el más ventajoso) para la transacción de salida es con otros intermediarios en el mercado de intermediación financiera.

Una vez reconocido el pasivo financiero, su medición posterior será utilizando el costo amortizado mediante el método del interés efectivo.

1.10.2.2. Baja de pasivos financieros

De acuerdo a lo establecido por el capítulo 3 de IFRS 9, específicamente en los párrafos 3.3.1 al 3.3.3 se establece que:

- Una entidad eliminará de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.
- Una permuta entre una prestamista y un prestatario de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes se contabilizará como una cancelación del

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. De forma similar, una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero existente se contabilizará como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

- La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del periodo.

En este sentido un pasivo financiero (una deuda) solamente puede darse de baja del balance cuando la obligación subyacente se extingue debido a que:

1. Se paga al acreedor ya sea mediante efectivo, con otros activos financieros, en bienes o en servicios o cuando la empresa deudora paga a una tercera entidad para que asuma la obligación con el prestamista original.
2. La empresa deudora no realiza pago alguno, pero es eximido de hacerlo debido a que legalmente se exime de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo con motivo de un proceso judicial o por el mismo acreedor.
3. La deuda es adquirida por el mismo deudor, a modo de ejemplo, una compra de bonos emitidos por la misma empresa.

Conforme a lo establecido en la guía de aplicación de IFRS 9, párrafo B3.3.6 establece que las condiciones serán sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Tal como establece la guía de aplicación los flujos de efectivo del nuevo crédito deben ser descontados con la tasa de interés efectiva del crédito al cual está reemplazando, esto con el objetivo de que haya una comparación igual a igual entre el pasivo financiero original con respecto al nuevo.

Si un intercambio de instrumento de deuda o una modificación de las condiciones se contabilizan como una cancelación, los costos o comisiones incurridos se reconocerán como parte del resultado procedente de la extinción. Si el intercambio o modificación no se contabilizan como una cancelación, los costos y comisiones ajustarán el importe en libros del pasivo y se amortizarán a lo largo de la vida remanente del pasivo modificado.

1.10.3 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

Estos fondos se rigen exclusivamente por las disposiciones de sus reglamentos internos. Deben distribuir anualmente como dividendos a los aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Por beneficios netos percibidos se entiende, la cantidad que

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas y el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Además, no pueden invertir directamente en bienes raíces y otros activos reales ni tampoco desarrollar directamente actividades comerciales, industriales, etc. Los reglamentos internos establecen las reglas para la inversión de los recursos de los fondos, así como los derechos de que gozan sus aportantes. El capital del fondo se expresa en cuotas pudiendo haber más de una serie con distintos derechos y preferencias.

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

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

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

1.11 Provisiones

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

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

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

1.12 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

1.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. La entidad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: identificación del contrato, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio y reconocer el ingreso.

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

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

Ingresos por comisiones

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

1.14 Costos de venta

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

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

1.15 Impuesto a las ganancias

1.15.1 Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos tributarios son registrados al monto que se espera recuperar o pagar a la

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

autoridad tributaria. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las vigentes a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado. El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio, es reconocido en patrimonio.

1.15.2 Impuestos diferidos

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

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

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

1.16 Activos y pasivos contingentes

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

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

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

1.17 Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los Estados Financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

1.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

los Estados Financieros.

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

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

b) Activos por impuestos diferidos

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

c) Valor razonable de activos y pasivos

NIIF 13 determina valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). Esa definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable (detalle nota 37).

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

d) Provisiones sobre colocaciones

Debido a instrucciones de la "CMF", la Sociedad constituyó al 31 de diciembre de 2013, una provisión adicional por MM\$3.600 y al 31 de diciembre del 2020, una provisión adicional por MM\$229. Junto con lo anterior, a diciembre de 2020, la Sociedad constituyó adicionalmente una provisión por cobertura ascendente a MM\$2.207.

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

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

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

Nota 2 – Cambios contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 – Hechos relevantes

Mediante Hecho Esencial de fecha 3 de agosto de 2020 se informan los acuerdos de Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de julio de 2020, donde se adoptaron entre otros, los siguientes acuerdos:

1.- Aprobar aumentar el capital de Sociedad mediante la capitalización del sobreprecio de acciones existentes, correspondiente a 210.293.424 pesos, resultando un capital ascendente a 86.550.662.558 pesos dividido en 100.000 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y aumentar el capital de la Sociedad de dicha suma, a la cantidad de 114.051.893.658 pesos dividido en 128.750 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, facultando al Directorio de la Sociedad para emitir las 28.750 acciones con cargo al aumento de capital y llevar adelante todos los trámites que fueren necesarios para dar cumplimiento a dicho cometido.

2.- Fijar el precio de colocación de las 28.750 nuevas acciones de pago emitidas con cargo al aumento de capital, a ser ofrecidas a los accionistas, cesionarios y/o terceros, en la cantidad de \$956.564,560 por acción. Las nuevas acciones serán ofrecidas en forma preferente y por el plazo de 30 días contados desde la publicación del respectivo aviso de opción preferente, a los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a la fecha de publicación del aviso de opción preferente, a prorrata de las acciones que posean inscritas a su nombre a dicha fecha.

3.- Acordar que el aumento de capital podría pagarse en dinero o en bienes distintos del dinero, y en especial, mediante la capitalización del crédito que mantiene vigente AD Retail S.A. en contra de la Sociedad por la suma de \$27.501.231.100.

4.- Disminuir el número de miembros que componen el Directorio de la Sociedad de 8 a 5 miembros; y revocar el actual directorio de la Sociedad y designar como nuevos directores a los señores Juan Pablo Santa Cruz Negri, Jaime Santa Cruz Negri, Cristián Neely Barbieri, Pablo Turner González, y Pablo Guerrero Ponce.

5.- Acordar diversas modificaciones a los estatutos de la Sociedad, incluidas aquellas mencionadas en los números precedentes. Además, se acordó un nuevo texto refundido de los estatutos sociales.

6.- Aprobar la inscripción de Créditos, Organización y Finanzas S.A. en el Registro de Valores de la CMF, que corresponda, quedando en consecuencia la Sociedad sometida a la fiscalización y control de dicha Comisión como emisor de valores.

7.- Aprobar la inscripción de dos líneas de bonos representativas del total del Financiamiento Cofisa (financiamiento que fuera informado mediante Hecho Esencial de fecha 15 de junio de 2020 a esta Comisión) en el Registro de Valores de la CMF que corresponda, mediante la celebración de los contratos de emisión de bonos por líneas de títulos de deuda que correspondan, así como sus modificaciones y aclaraciones y todos los actos y contratos relacionados, incluyendo todos aquellos referidos a futuras colocaciones y facultar al Directorio de la Sociedad para fijar las características, términos y condiciones de la emisión de las líneas de bonos en los mismo términos y condiciones establecidas en el Financiamiento Cofisa.

A la fecha la sociedad se encuentra a la espera de la resolución de aprobación de la CMF.

Mediante Hecho Esencial de fecha 28 de septiembre de 2020 se informa que con fecha 25 de septiembre de 2020, el director señor Cristián Neely Barbieri presentó su renuncia al cargo de director titular. El Directorio de

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

la Sociedad, en sesión ordinaria celebrada en con fecha 28 de septiembre de 2020, designó como nuevo director titular al señor Andrés Cood Vergara. Asimismo, se informó que se designaron como Presidente y Vicepresidente del Directorio y la Sociedad a los señores Jaime Fernando Santa Cruz Negri y Juan Pablo Santa Cruz Negri, respectivamente.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros Hechos Relevantes, a excepción de los señalados en nota N°1.

Nota 4 – Segmentos de negocios

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

Nota 5 – Efectivo y equivalente al efectivo

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Efectivo en caja	116	2.085
Saldos en Bancos	6.520	2.560
Total	6.636	4.645

Nota 6 – Contratos de derivados financieros y coberturas contables

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

Nota 7 – Instrumentos para negociación

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Depósitos a plazo Garantía Liquidez	836	707
Fondos Mutuos	-	2.315
Total	836	3.022

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Instrumentos de inversión a valor razonable con cambio en Otro Resultado Integral	20.880	36.849
Total	20.880	36.849

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (1)	3.946	9.144
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (2)	11.319	16.820
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (3)	4.789	8.432
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado V) (4)	826	2.453
Total	20.880	36.849

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

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

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

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

b) Información adicional de los Fondos de Inversión Privado:

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

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

La medición del valor razonable de las cuotas serie B de los fondos de inversión privado se realiza mediante el Enfoque de Ingresos, la premisa fundamental de este enfoque es que el valor de un activo puede ser medido por el valor actual del beneficio económico neto a percibir durante la vida útil del activo. Los pasos seguidos en la aplicación de este enfoque incluyen la estimación de flujos de efectivo esperados atribuibles a la serie B de cada FIP's durante su vida y la conversión de este tipo de flujos a valor presente a través de descuentos. El proceso de descuento utiliza una tasa de costo patrimonial, que representa el valor tiempo del dinero y los

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

factores de riesgo de inversión. Los valores presentes de los flujos de caja luego son sumados para calcular el indicio de valor para la serie B de cada uno de los fondos. Es así, que la metodología aplicada dentro del enfoque de ingresos es el flujo de caja descontado a los accionistas.

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

- Valor de la Cartera: corresponde a la suma de los flujos futuros descontados a la tasa de compra más la suma lineal de las cuotas atrasadas de cada negocio.
- Caja del Fondo: corresponde al efectivo y equivalente al efectivo del fondo menos provisiones.
- Tasa de pérdida crediticia estimada: corresponde a la media de los últimos 12 meses de la tasa de pérdida crediticia del fondo respectivo. La tasa de pérdida crediticia mensual corresponde al % de cartera que sobrepasa los 180 días de mora de un mes a otro calculado sobre la cartera en el rango 1 a 180 días del mes anterior.
- Tasa de descuento: corresponde a una tasa de costo patrimonial estimada mediante CAPM, específicamente se considera una tasa libre de riesgo en base al horizonte del fondo más una prima por riesgo de mercado ajustada gracias al beta de comparables del retail financiero chileno.
- Tasa de recupero de cartera castigada: corresponde a un porcentaje mensual de recupero sobre el total acumulado de la cartera castigada (mayor a 180 días).
- No se considera la existencia de cesiones de cartera futuro, modalidad revolving, debido a que, por los efectos de la crisis social, desde el mes de noviembre de 2019, las administradoras de los FIP's dejaron de comprar nuevos créditos a la filial Cofisa.
- Se ha considerado que desde enero 2020 se pre-pagará la deuda bancaria remanente de los FIP's, en base al flujo de caja disponible proyectado
- De acuerdo a instrucciones de la CMF, a contar de la valorización de diciembre de 2019, el modelo de valorización considera los siguientes cambios:
 - i. Se ha incluida en la determinación de la tasa de descuento un 1% de descuento por modelamiento.
 - ii. No considera envío de mayores remesas futuras.
 - iii. Cambio de medianas a promedios para cálculo % de morosos, % provisión y % pérdida crediticia
 - iv. Considera la serie A como deuda en la estructura de financiamiento para el cálculo de la tasa de descuento
- Tasa de recupero de cartera castigada: corresponde a un porcentaje mensual de recupero sobre el total acumulado de la cartera castigada (mayor a 180 días).

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Variables de valorización	FIP II	FIP III	FIP IV	FIP V
Activos del FIP (Cartera; Cuentas por cobrar; Caja)	M\$ 8.759	M\$ 12.451	M\$ 9.613	M\$ 10.219
Recupero Cartera Castigada	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Tasa de Descuento anual	6,91%	6,38%	6,90%	8,40%
Tasa de Pérdida Crediticia estimada mensual	7,34%	4,94%	4,15%	5,78%

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

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

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b.1.3) Sensibilidad de la medición del valor razonable

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

Dado lo anterior, se puede mencionar que un aumento (disminución) en la curva de tasa de pérdida crediticia proyectada en 10 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 0.16% (0.16%), para el FIP III de un 0.12% (0.12%), para el FIP IV un 0.34% (0.35%) y finalmente para el FIP V de un 2.29% (2.30%).

Por su parte, un aumento (disminución) en la tasa de descuento en 50 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 0.16% (0.16%), para el FIP III de un 0.16% (0.16%), para el FIP IV un 0.16% (0.16%) y finalmente para el FIP V de un 0.34% (0.35%).

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b.2) Principales características:

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	1.049	30.892
Monto Transferido (MM\$)	189	5.396
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,14%	3,91%
resultado por venta (MM\$)	10	267
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	85	2.419

FIP III

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	1.063	25.602
Monto Transferido (MM\$)	335	7.352
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,24%	5,32%
resultado por venta (MM\$)	13	334
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	140	3.072

FIP IV

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	696	17.682
Monto Transferido (MM\$)	288	6.223
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,21%	4,51%
resultado por venta (MM\$)	11	302
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	107	2.312

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

FIP V

Cartera Transferida	Ventas del periodo	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	682	18.746
Monto Transferido (MM\$)	199	4.499
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,14%	3,26%
resultado por venta (MM\$)	12	279
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (MM\$)	78	1.774

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

Valorización cuotas FIP	FIP II		FIP III	
	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (MM\$)	149	(5.198)	93	(5.502)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización	

Valorización cuotas FIP	FIP IV		FIP V	
	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (MM\$)	111	(3.643)	381	(1.627)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización	

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

31 de diciembre de 2020

Conceptos	FIP II MM\$	FIP III MM\$	FIP IV MM\$	FIP V MM\$	Total MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-20	9.144	16.821	8.432	2.453	36.850
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-	-	-
Mayores Remesas	-	-	-	-	-
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(5.198)	(5.502)	(3.643)	(1.627)	(15.970)
Saldo al 31-dic-20	3.946	11.319	4.789	826	20.880

31 de diciembre de 2019

Conceptos	FIP II MM\$	FIP III MM\$	FIP IV MM\$	FIP V MM\$	Total MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-19	15.077	15.289	11.113	-	41.479
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	7.320	7.320
Aumentos de Capital	2.500	12.500	-	2.989	17.989
Mayores Remesas	1.835	2.647	2.366	-	6.848
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(10.268)	(13.615)	(5.047)	(7.856)	(36.786)
Saldo al 31-dic-19	9.144	16.821	8.432	2.453	36.850

Nota 9 – Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes

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

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Cartera Normal	123.427	130.752
Cartera en incumplimiento	15.259	13.563
Créditos y cuentas por cobrar a tarjeta-habientes	138.686	144.315
Provisión Deudores Incobrables Cartera Normal	(18.968)	(19.666)
Provisión Deudores Incobrables Cartera en Incumplimiento	(11.003)	(9.722)
Estimación incobrables deudores comerciales	(29.971)	(29.388)
Total	108.715	114.927

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Estratificación de la cartera:

31 de diciembre de 2020

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MM\$	Provisión Cartera no repactada bruta MM\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta MM\$	Provisión Cartera repactada bruta MM\$	Total cartera bruta MM\$	Total Provisión Cartera bruta MM\$
Al día	271.711	104.774	8.418	15.086	4.956	3.116	109.730	11.534
1 a 30 días	22.363	6.320	1.755	3.547	1.213	864	7.533	2.619
31 a 60 días	7.835	2.183	1.159	3.393	1.307	968	3.490	2.127
61 a 90 días	5.698	1.617	947	2.721	1.099	820	2.716	1.767
91 a 120 días	4.918	1.436	1.022	2.651	1.103	825	2.539	1.847
121 a 150 días	3.152	976	686	1.331	660	486	1.636	1.172
151 a 180 días	2.723	939	652	1.142	485	357	1.424	1.009
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	318.400	118.245	14.639	29.871	10.823	7.436	129.068	22.075

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MM\$	Provisión Cartera no repactada bruta MM\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta MM\$	Provisión Cartera repactada bruta MM\$	Total cartera bruta MM\$	Total Provisión Cartera bruta MM\$
Al día	21.541	7.130	281	2.281	708	283	7.838	564
1 a 30 días	1.893	499	64	426	130	71	629	135
31 a 60 días	350	77	30	225	84	54	161	83
61 a 90 días	233	54	24	211	72	47	126	71
91 a 120 días	184	36	22	174	59	39	96	61
121 a 150 días	167	49	31	120	56	38	105	70
151 a 180 días	177	56	33	102	36	24	92	57
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	24.545	7.901	485	3.539	1.145	556	9.047	1.041

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MM\$	Provisión Cartera no repactada bruta MM\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta MM\$	Provisión Cartera repactada bruta MM\$	Total cartera bruta MM\$	Total Provisión Cartera bruta MM\$
Al día	293.252	111.904	8.699	17.367	5.663	3.399	117.568	12.098
1 a 30 días	24.256	6.819	1.819	3.973	1.343	935	8.162	2.754
31 a 60 días	8.185	2.260	1.189	3.618	1.391	1.022	3.652	2.211
61 a 90 días	5.931	1.671	971	2.932	1.171	866	2.842	1.837
91 a 120 días	5.102	1.472	1.044	2.825	1.162	864	2.634	1.909
121 a 150 días	3.319	1.025	717	1.451	716	524	1.740	1.241
151 a 180 días	2.900	995	685	1.244	521	381	1.516	1.066
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	342.945	126.146	15.124	33.410	11.967	7.991	138.114	23.116

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2019

Tarjeta Abierta

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

Tarjeta Cerrada

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Tarjeta Total

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b) Resumen del movimiento de las provisiones

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

Detalle	31-dic-20			31-dic-19		
	Total Deudores MM\$	Total Provisión MM\$	Deudores neto MM\$	Total Deudores MM\$	Total Provisión MM\$	Deudores neto MM\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	138.114	(29.153)	108.961	143.918	(28.834)	115.084
Otros Deudores retail financiero	572	(818)	(246)	397	(554)	(157)
Total	138.686	(29.971)	108.715	144.315	(29.388)	114.927

* El total de las provisiones considera provisiones adicionales, según se describe en Nota 1.18 letra d).

b.2) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Saldo al 01 de enero de 2020	29.388	27.221
Gasto de ejercicio	39.508	25.904
Importe utilizado (castigos) (1)	(38.925)	(28.529)
Adopción Circular N°1 (2)	-	4.792
Saldo al 31 de diciembre de 2020	29.971	29.388

(1) Incluye saldo por Deudores Tarjeta Retail Financiero al 31 de diciembre de 2020 MM\$37.727 y al 31 de diciembre de 2019 MM\$27.345, según se indica en letra b.3) castigos del ejercicio.

(2) No incluye Provisión por líneas de crédito no utilizadas, la que se presenta en Otros Pasivos (ver nota 23).

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

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Total provisión cartera no repactada	15.124	18.338
Total provisión cartera repactada	7.992	6.896
Total Provisión "CMF"	3.600	3.600
Total castigo del ejercicio	37.727	27.345
Total recuperos del ejercicio	2.895	758

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

c) Composición rubra Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Cartera Seguro Desgravamen	415	934
Cartera Impuesto Timbres	206	497
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	1.696	-
Saldo a Favor de Clientes	(1.745)	(1.034)
Subtotal	572	397
Provisión deudores incobrables	(818)	(554)
Totales	(246)	(157)

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

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

- d.1) Con fechas 17 de agosto y 7 de septiembre de 2017, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, por un saldo total insoluto de MM\$ 47.828, con un precio de venta de MM\$49.301, generando así una utilidad total por la venta de MM\$1.473, lo que se presenta en Resultado Operacional.
- d.2) Con fecha 29 de marzo de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, por un saldo total insoluto de MM\$48.247, con un precio de venta de MM\$49.575, generando así una utilidad total por la venta de MM\$1.328, lo que se presenta en Resultado Operacional.
- d.3) Con fecha 26 de septiembre de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, por un saldo total insoluto de MM\$49.416, con un precio de venta de MM\$50.001, generando así una utilidad total por la venta de MM\$585, lo que se presenta en Resultado Operacional.
- d.4) Con fecha 26 de junio de 2019, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado Cofisa V, por un saldo total insoluto de MM\$29.334, con un precio de venta de MM\$29.998, generando así una utilidad total por la venta de MM\$663, lo que se presenta en Resultado Operacional.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 10 – Cuentas por cobrar

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Cuentas por cobrar a entidades afiliadas no relacionadas por otros servicios	516	496
Otras cuentas por cobrar	424	482
Total	940	978

Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Cuentas por cobrar con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	31	-
96.672.630-K	Dimge S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	5	-
82.982.300-4	Din. S.A.	Chile	CLP	Accionista común	19.324	-
76.675.290-K	AD Retail S.A. (*)	Chile	CLP	Matriz	35.310	-
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	110	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	2.622	3.030
81.817.900-6	Secyc	Chile	CLP	Asociada	159	-
Total					57.561	3.030

(*) Corresponde principalmente al traspaso de los fondos obtenidos por el Nuevo Financiamiento, producto de la reorganización de la Sociedad.

Cuentas por pagar con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Chile	CLP	Matriz	16.110	71.120
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	18.209	10
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	CLP	Accionista Común	56.414	57.409
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	1.260	52.754
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	494
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	Asociada	5	7
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	280	943
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	17	-
Total					92.295	182.737

(*) Con fecha 26 de diciembre del 2019, la cuenta por pagar relacionada con la empresa Din S.A. considera reconocimiento de deuda por MM\$58.006, el cual se pagará en 10 cuotas a contar del año 2021 (iguales y sucesivas que resulte de dividir dicho saldo en diez y devengará un 2% de intereses anuales sobre el capital reajustado por variación del IPC). Con fecha 18 de agosto de 2020 se efectúa amortización de dicha cuenta por MM\$6.336

(**) Con fecha 28 de febrero de 2020, se capitalizó la deuda con la compañía AD Retail por MM\$70.000. Con fecha 31 de julio de 2020 se efectuó Cesión de Crédito entre Secyc y AD Retail por MM\$22.000 de la cuenta por pagar que mantenía Cofisa con Secyc.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 12 – Inversiones en sociedades

La Sociedad no posee inversiones en Sociedades.

Nota 13 – Intangibles

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	7.084	6.421
Total	7.084	6.421

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Licencias y programas informaticos, brutos	13.581	11.503
Otros activos intangibles identificables, brutos	2.234	2.151
Sub-total	15.815	13.654
Amortización acumulada (menos)	(8.731)	(7.233)
Totales neto	7.084	6.421

c) Otra información respecto de intangibles:

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Movimientos de activos intangibles:

31-dic-20

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-20	11.503	2.151	13.654
Adiciones	776	1.531	2.307
Reclasificaciones y transferencias	1.302	(1.351)	(49)
Bajas y otros	-	(97)	(97)
Saldo al 31-dic-20	13.581	2.234	15.815

Amortización	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-20	(6.043)	(1.190)	(7.233)
Amortización	(1.498)	-	(1.498)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-20	(7.541)	(1.190)	(8.731)

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos MM\$	Otros activos intangibles identificables MM\$	Total MM\$
Saldo al 31-dic-20	6.040	1.044	7.084

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

31-dic-19

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

Amortización	Software MM\$	Licencias y programas informáticos MM\$	Patentes, marcas registradas y otros derechos MM\$
Saldo al 01-ene-19	(6.043)	-	(6.043)
Amortización	-	(1.190)	(1.190)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-19	(6.043)	(1.190)	(7.233)

Saldo Neto	Software MM\$	Licencias y programas informáticos MM\$	Patentes, marcas registradas y otros derechos MM\$
Saldo al 31-dic-19	5.460	961	6.421

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 14 – Activo Fijo

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

Detalle	31-dic-20			31-dic-19		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Maquinarias y equipos	319	(311)	8	319	(299)	20
Muebles y útiles	5	(3)	2	5	(1)	4
Total	324	(314)	10	324	(300)	24

Los movimientos son los siguientes:

31-dic-20

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

Depreciación	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 01-ene-20	(299)	(1)	(300)
Depreciación	(12)	(2)	(14)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-
Bajas y otros	-	-	-
Saldo al 31-dic-20	(311)	(3)	(314)

Saldo Bruto	Maquinas y equipos MM\$	Muebles y útiles MM\$	Total MM\$
Saldo al 31-dic-20	8	2	10

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

31-dic-19

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

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

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

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

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

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

Nota 15 – Impuestos

a) Activos por Impuestos Corrientes

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Otros Impuestos por Recuperar	321	334
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	-	709
Total	321	1.043

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b) Pasivos por Impuestos Corrientes

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	-	60
Otras retenciones	41	21
Total	41	81

c) Impuestos a las ganancias e Impuestos diferidos

c.1) Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	2.113	4.037
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	(274)	
Impuestos Gastos rechazados (40%)	(23)	(1)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	1.816	4.036

c.2) Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31-dic-20		31-dic-19	
	MM\$	%	MM\$	%
Resultado antes de impuesto	(8.598)		(14.930)	
Gastos tributario a la tasa vigente	2.321	27,000%	4.031	27,000%
<u>Efectos de:</u>				
Impuestos Gastos rechazados (40%)	(23)	(0,267%)	(2)	(0,013%)
Ajustes gastos tributarios años anteriores	(274)	(3,186%)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(209)	(2,431%)	6	0,040%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(506)	(5,884%)	4	0,027%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	1.815	21,12%	4.035	27,03%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	21,12%		27,03%	

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

c.3) Impuesto diferidos

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

Detalle	31-dic-20		31-dic-19	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Provisión deudores incobrables (*)	9.666	-	9.465	-
Provisión documentos incobrables	65	-	69	-
Provisión de Remuneraciones	10	-	152	-
Provisión vacaciones	93	-	76	-
Pérdida tributaria	8.321	-	5.661	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	5	-	25
Pasivos Renegociados	-	632	-	-
Gastos Anticipados	-	-	-	-
Ingresos por devengar	-	-	11	-
Diferencia valorización activo fijo	85	-	93	-
Otras provisiones	13	-	2	-
Pasivos largo plazo	1	-	-	-
Total	18.254	637	15.529	25
Total Activo / Pasivo Neto	17.617		15.504	

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

Nota 16 – Otros activos

El detalle de los Otros Activos es el siguiente:

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Gastos pagados por Anticipado	69	81
Otros Activos	1.692	9
Total	1.761	90

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 18 – Cuentas por pagar

El desglose es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 mes MM\$	1 a 3 meses MM\$	4 a 12 meses MM\$	1 a 5 años MM\$	Total MM\$
Cuentas por pagar a proveedores	502	-	-	-	502
Remesas por pagar FIP	2.443	-	-	-	2.443
Saldo a favor clientes	1.126	-	-	-	1.126
Otras cuentas comerciales por pagar	2.581	-	-	-	2.581
Adeudados a establecimientos afiliados no relacionados por el uso de tarjeta de crédito	1.789	1.346	610	-	3.745
Adeudado por servicios de operación de tarjetas	-	-	-	-	-
Total	8.441	1.346	610	-	10.397

31 de diciembre de 2019

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 19 – Obligaciones con bancos

a) Clase de obligaciones con bancos:

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Préstamos Bancarios (costo amortizado)	1.941	5.615
Total	1.941	5.615

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

31 de diciembre de 2020

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo Amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital adedudado MM\$
							Hasta 90 días MM\$	Más de 90 días hasta 1 año MM\$	Total Corriente MM\$	De 1 a 3 años MM\$	De 3 a 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total No Corriente MM\$	
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	3,78%	3,78%	1.941	-	1.941	-	-	-	-	1.935
Total							1.941	-	1.941	-	-	-	-	1.935

31 de diciembre de 2019

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 20 – Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras

20.1 Saldos Financiamiento:

Detalle	31 de diciembre de 2020				
	Capital MM\$	Interés MM\$	Deuda MM\$	Valor Justo MM\$	Total Adeudado MM\$
Financiamiento Adicional	57.122	81	57.203	(2.525)	54.678
Financiamiento Senior	6.063	5	6.068	(5)	6.063
Total	63.185	86	63.271	(2.530)	60.741

20.2 Los acreedores de AD Retail repactados de acuerdo a las condiciones de la opción B del acuerdo de reorganización simplificado (AdRS), descrito en nota 1 son los que se han comprometido a otorgar un financiamiento adicional a Cofisa. El acuerdo entre Cofisa y los acreedores financieros establece el aporte del nuevo financiamiento dividido en 4 cuotas o desembolsos de acuerdo al siguiente calendario:

Nuevo Financiamiento	Monto MM\$	Estado de Pago
1° Cuota: 12 de junio de 2020	11.450	100%
2° Cuota: 22 de junio de 2020	11.450	100%
3° Cuota: 17 de agosto de 2020	17.152	100%
4° Cuota: 16 de noviembre de 2020	17.151	100%
Total	57.203	

Las principales características de este nuevo financiamiento son las siguientes:

- Moneda: Pesos (sin reajuste).
- Tasa de Interés: Tasa de interés compuesta de 6,00% en base a años de 360 días.
- Plazo: 5 años.
- Amortización: En una sola cuota, al vencimiento del plazo del Crédito.
- Pago de Intereses: Trimestral, en los meses de agosto, noviembre, febrero y mayo de cada año.

Además, el crédito estará garantizado durante toda su vigencia con las siguientes garantías:

1. Prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre la totalidad de la cartera de créditos de COFISA, presente y futura (la "Prenda sobre Cartera"). La Prenda sobre Cartera deberá ser de primer grado, debiendo solo subordinarse en favor de los Acreedores de Primer Grado, si los hubiera.
2. Prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre el dinero (presente y futuro) e inversiones permitidas depositadas en la Cuenta Recaudadora. Esta prenda sin desplazamiento deberá ser de primer grado, pudiendo solo subordinarse en favor de los Acreedores de Primer Grado.
3. Prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre las cuotas subordinadas de los FIPs. Esta prenda sin desplazamiento deberá ser de primer grado, pudiendo solo subordinarse en favor de los Acreedores de Primer Grado.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

20.3 Adicionalmente, según lo descrito en nota 1, y de acuerdo a lo permitido en el acuerdo del nuevo financiamiento, Cofisa acordó un Contrato de Crédito Senior por un total de MM\$6.094 dividido en los siguientes desembolsos:

Deuda Senior	Monto MM\$	Estado de Pago
1° Cuota: 12 de junio de 2020	1.213	100%
2° Cuota: 22 de junio de 2020	1.213	100%
3° Cuota: 17 de agosto de 2020	1.824	100%
4° Cuota: 16 de noviembre de 2020	1.818	100%
Total	6.068	

El capital de la Deuda Senior se pagará en 12 cuotas mensuales previo al vencimiento del financiamiento adicional y devengará una tasa de interés de 6% anual. Los intereses se pagarán de forma trimestral. Por su parte, esta deuda estará garantizada con prendas sin desplazamiento de primer grado sobre la cartera de colocaciones de COFISA y sobre los dineros depositados en la Cuenta Recaudadora.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 se encontraban enterados en un 100% los tres primeros desembolsos del financiamiento adicional.

20.4 De acuerdo a lo establecido en IFRS 9, descrito en nota 1.10.2.1, el reconocimiento del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial podría diferir del precio de transacción por diversas razones. En particular, para el caso del financiamiento adicional (opción B) a Cofisa, dicha diferencia equivale a un valor razonable menor al valor de la transacción, según el siguiente detalle, registrándose dicha diferencia positiva en el Estado de Resultados

Tipo de Financiamiento	Monto Adeudado MM\$	Tasa de interés	Plazo	Tasa de Descuento	Valor Razonable MM\$	Efecto en Resultado MM\$
Financiamiento - Aporte 1	11.450	6,0%	5 años	7,2500%	10.873	567
Financiamiento - Aporte 2	11.450	5,88%	5 años	6,9600%	10.947	493
Financiamiento - Aporte 3	17.152	5,88%	5 años	7,1603%	16.310	837
Financiamiento - Aporte 4	17.151	5,88%	5 años	7,1603%	16.336	814
Financiamiento Senior - Aporte 1	1.213	6,0%	5 años	6,0000%	1.222	1
Financiamiento Senior - Aporte 2	1.213	5,88%	5 años	5,8800%	1.222	1
Financiamiento Senior - Aporte 3	1.824	5,88%	5 años	5,8800%	1.827	2
Financiamiento Senior - Aporte 4	1.818	5,88%	5 años	5,8800%	1.817	2
Total	63.271				60.554	2.717

Nota 21 – Provisiones por contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones por contingencias:

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Provisión por obligaciones de beneficios a los empleados	345	281
Provisión Reorganización	39	562
Provisión de juicios	7	1
Total	391	844

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

31 de diciembre de 2020

Detalle	Provisión por obligaciones de beneficios a los empleados	Provisión Reorganización	Provisión de juicios	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo Inicial al 01-ene-20	281	562	1	844
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	64	(523)	6	(453)
Total cambios en provisión	64	(523)	6	(453)
Saldo Final al 31-dic-20	345	39	7	391

31 de diciembre de 2019

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

Nota 22 – Provisiones por riesgo de crédito

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

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Saldo Inicial	5.669	3.019
Adopción Circular N°1	-	4.656
Gasto (utilidad) del período	(465)	(2.006)
Importe utilizado (menos)	-	-
Provisiones por líneas de crédito no utilizadas	5.204	5.669

Nota 23 – Otros pasivos

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Ingresos percibidos por adelantado	171	40
Obligaciones de beneficios a los empleados por pagar	89	113
IVA Débito Fiscal	396	99
Acreedores varios	3	-
Otros Pasivos	76	44
Total	735	296

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 24 – Patrimonio

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

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

- b) Capital y número de acciones

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

Capital

Detalle	Capital Emitido MM\$	Capital Suscrito y no Pagado MM\$	Capital Pagado MM\$
Única	114.052	-	114.052

Número de acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	128.750	128.750	128.750	128.750

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de julio de 2020, se acuerda el aumento de capital en MM\$27.712 mediante la capitalización de primas de emisión por MM\$211 y la emisión de 28.750 nuevas acciones, equivalente a MM\$27.501 los que serán enterados mediante la capitalización de cuentas por pagar que mantiene la Sociedad con su Matriz AD Retail S.A., por dicha suma, una vez aprobado por la CMF.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de noviembre de 2020, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de noviembre de 2020 en notaria de don Álvaro González Salinas, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de \$86.551, dividido en 100.000 acciones nominales, de una misma serie y sin valor nominal, a la suma de \$114.052, dividido en 128.750 acciones nominales, de una misma serie y sin valor nominal, esto es se acordó un aumento de capital de \$27.501, mediante la emisión de 28.750 nuevas acciones de pago, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

c) Cambios en el Patrimonio Neto

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

31 de diciembre de 2020:

	Capital emitido	Otras reservas	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Ganancias (pérdidas) del ejercicio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reserva de valorización	Primas de emisión	Cuentas de valorización					
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2020	9.340	(143)	(34.951)	210	(34.741)	(5.591)	-	(31.135)	-	(31.135)
Ajustes al Patrimonio Inicial	-	210	-	(210)	(210)	-	-	1	-	1
Saldo Inicial Modificado	9.340	67	(34.951)	-	(34.951)	(5.591)	-	(31.134)	-	(31.134)
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(6.782)	(6.782)	-	(6.782)
Otro Resultado Integral	-	-	(15.969)	-	(15.969)	-	-	(15.969)	-	(15.969)
Resultado Integral	-	-	(15.969)	-	(15.969)	-	(6.782)	(22.751)	-	(22.751)
Emisión de patrimonio	104.501	-	-	-	-	-	-	104.501	-	104.501
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	211	(210)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	104.712	(210)	(15.969)	-	(15.969)	-	(6.782)	81.750	-	81.750
Saldo Final Ejercicio 31/12/2020	114.052	(143)	(50.920)	-	(50.920)	(5.591)	(6.782)	50.616	-	50.616

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2019:

	Capital emitido	Otras reservas	Reservas de valorización			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Ganancias (pérdidas) del ejercicio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reserva de valorización	Primas de emisión	Cuentas de valoración					
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019	9.340	(143)	1.836	210	2.046	12.200	-	23.443	-	23.443
Disminución por aplicación de nuevas normas "CMF" (Nota 1.18 letra d)	-	-	-	-	-	(6.897)	-	(6.897)	-	(6.897)
Saldo Inicial Modificado	9.340	(143)	1.836	210	2.046	5.303	-	16.546	-	16.546
Cambios en Patrimonio:										
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(10.894)	(10.894)	-	(10.894)
Otro Resultado Integral	-	-	(36.787)	-	(36.787)	-	-	(36.787)	-	(36.787)
Resultado Integral	-	-	(36.787)	-	(36.787)	-	(10.894)	(47.681)	-	(47.681)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(36.787)	-	(36.787)	-	(10.894)	(47.681)	-	(47.681)
Saldo Final Ejercicio 31/12/2019	9.340	(143)	(34.951)	210	(34.741)	5.303	(10.894)	(31.135)	-	(31.135)

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

d) Política de dividendos

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

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-dic-20	31-dic-19
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	MM\$ (6.782)	MM\$ (10.894)
Número de acciones totales	128.750	19.500
Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	MM\$ (0,0527)	MM\$ (0,5587)

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Resultado Integral:

	Periodo terminado	Periodo terminado
	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Ganancia (pérdida)	(6.783)	(10.894)
Ganancias (pérdidas) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos	(15.969)	(36.787)
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral	(15.969)	(36.787)
Resultado Integral Total	(22.752)	(47.681)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(22.752)	(47.681)
Resultado Integral Total	(22.752)	(47.681)

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 25 – Ingreso neto por intereses y reajustes

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Colocaciones por deudores de tarjeta de crédito	39.719	33.311
Instrumentos financieros de inversión	10	74
Intereses y reajustes por cuentas por cobrar a entidades relacionadas	78	33
Total ingresos por intereses y reajustes	39.807	33.418
Obligaciones con bancos	216	440
Cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas	7.616	11.865
Total gastos por intereses y reajustes	7.832	12.305
Total	31.975	21.113

Nota 26 – Ingreso neto por comisiones y servicios

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Comisiones por servicios de tarjetas a tarjetahabientes	11.189	1.519
Comisiones por servicios de tarjetas a establecimientos afiliados no	1.230	3.257
Total ingreso por comisiones y servicios	12.419	4.776
Remuneraciones por operación de tarjetas con operadores relacion	364	979
Remuneraciones por operación de tarjetas con operadores no rela	821	1.673
Otras comisiones por servicios vinculados al sistema de crédito y tar	2.142	2.052
Total gasto por comisiones y servicios	3.327	4.704
Total	9.092	72

(*) Producto de la reorganización descrita en Nota 1, las comisiones de administración de la tarjeta (AFM) son devengados a partir de junio de 2020.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 27 – Resultado neto de operaciones financieras

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
De instrumentos financieros para negociación	-	-
Resultado por venta de cartera de crédito	1.182	6.146
Resultado neto de cambio monedas extranjeras y por pasivos de reajuste pagaderos en pesos reajustables	(5)	5
Resultado neto de operaciones financieras	1.177	6.151

Nota 28 – Provisiones por riesgo de crédito neto

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Provisiones constituidas de colocaciones por deudores de tarjetas de crédito	(38.962)	(24.931)
Provisiones de créditos contingentes por deudores de tarjetas de crédito	465	2.006
Provisiones adicionales de colocaciones por deudores de tarjetas de crédito	(546)	(972)
Recuperación de créditos por deudores de tarjetas de crédito castigados	2.895	757
Total ingreso por comisiones y servicios	(36.148)	(23.140)

Nota 29 – Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Remuneraciones	3.220	3.102
Bonos, Aguinaldo, Horas extras	260	259
Gratificación	374	530
Colación, Movilización	154	244
Sala cuna, subsidio empleo joven	16	33
Seguro complementario	13	18
Uniformes, Becas, juguetes, otros	54	110
Gastos previsionales	175	215
Indemnizaciones	21	87
Gastos por beneficios a los empleados	4.287	4.598
Capacitaciones del personal	0	5
Otros gastos del personal	0	5
Total gastos	4.287	4.603

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 30 – Gastos de administración

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Gastos generales de administración	3.561	3.509
Servicios Subcontratados	1.175	1.585
Gastos del directorio	-	155
Publicidad	700	906
Impuestos, contribuciones y otros cargos legales	314	256
Total ingreso por comisiones y servicios	5.750	6.411

Nota 31 – Depreciaciones, amortizaciones y deterioros

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Amortización	(1.498)	(1.190)
Depreciación	(14)	(18)
Total depreciación y amortización	(1.512)	(1.208)

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 32 – Otros ingresos y gastos operacionales

Detalle	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Ingresos por seguros	241	486
Otros ingresos	2.775	69
Total Otros ingresos operacionales	3.016	555
Costos por seguros	121	235
Otros costos servicios financieros	3.368	1.946
Ajustes Seguros	120	209
Costo venta de servicios	658	4.586
Otros Costos	1.894	483
Total Otros gastos operacionales	6.161	7.459
Total neto ingresos / gastos operacionales	(3.145)	(6.904)

Nota 33 – Operaciones de arrendamiento

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

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

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

Nota 34 – Efecto en resultados de operaciones con partes relacionadas

- a) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.

Ver detalle en Nota 11.

- b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

c) Resultados con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-20		31-dic-19	
				Monto MM\$	Efecto en resultados (cargo/abono) MM\$	Monto MM\$	Efecto en resultados (cargo/abono) MM\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil	2.554	(2.554)	4.920	(4.920)
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	63.199	-	4.110	-
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Recaudación Mandato	29.675	-	-	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	80.816	-	107.685	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	-	-	439	(439)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	65	(65)	853	(853)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	133	(133)	1.334	(1.334)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	161	(161)	610	(610)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	-	-	301	(301)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos locales	204	(204)	404	(404)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos oficinas	42	(42)	82	(82)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de software	175	-	366	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Cargo por administración fijo mensual	13.669	-	35.523	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Reasignación de gastos	237	(237)	1.049	(1.049)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés y reajuste reconocimiento de deuda	2.642	(2.642)	3.450	(3.450)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y trasposos netos de fondos	105.599	-	135.784	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Cambio de acreedor por distribución resultado en relacionadas	1.179	-	-	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Traspaso de fondo operacional	14.000	-	-	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés traspaso de fondo operacional	43	43	-	-
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	2.657	-	3.037	-
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	2.265	(2.265)	3.462	(3.462)
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	56.575	-	11.543	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	832	-	6.510	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	1.526	-	641	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	408	-	1.909	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	702	-	422	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cambio de acreedor por distribución resultado en relacionadas	1.196	-	-	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	18.079	-	5	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	120	(120)	-	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	2	-	-	-
96.672.630-K	Dimge S.A.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	5	-	-	-
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	110	-	-	-
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cambio de acreedor por distribución resultado en relacionadas	17	-	-	-

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

d) Contratos con partes relacionadas:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Descripción del contrato	Duración
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Reconocimiento Deuda	10-ene-2030
81.817.900-6	Servicio de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Reconocimiento Deuda	13-jun-2030
76.675.290-K	AD Retail S.A	Reconocimiento Deuda	31-dic-2020
76.675.290-K	AD Retail S.A	Cuenta corriente mercantil	Término contrato 12-jun-20
81.817.900-6	Servicio de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Asociación y Participación	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Prestación de servicios	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Recaudación y Cobranza	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Aceptación preferente	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Acceso a cartera	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Sub arrendamiento	Término contrato 12-jun-20
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A	Cuenta corriente mercantil	Término contrato 12-jun-20

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

Detalle	31-dic-20	31-dic-19
	MM\$	MM\$
Gerentes	526	582
Sub-Gerentes	334	494
Remuneraciones devengadas por personal clave	860	1.076
Directores	-	157
Total	860	1.233

Nota 35 – Contingencias y compromisos

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

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

b) Juicios:

b.1) Juicio Sernac 2020:

Con fecha 5 de octubre de 2020, la sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 7 de abril de 2020, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 30° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C- 5957-2020. Se trata de una demanda colectiva, por supuesta vulneración al interés colectivo de los consumidores por inobservancia a la Ley N° 19.496 relativa en la comercialización de los seguros. A la fecha se encuentra pendiente la celebración de una segunda audiencia de conciliación, fijada para el jueves 25 de marzo de 2021.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

b.2) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 7 de marzo del año 2018. Con fecha 16 de septiembre de 2020 se resolvieron los recursos de reposición deducidos por las partes en contra de la interlocutoria de prueba, pero en aplicación de lo dispuesto en el art. 6 de la Ley 21.226 se suspendió el término probatorio hasta que término el estado de excepción constitución provocado por la pandemia Covid-19.

b.3) Observaciones SII:

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

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

b.4) Compromisos directos:

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

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-dic-20	31-dic-19
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Security Scotiabank	- 1.045	2.098 951
AD Retail S.A.	BCI	10.981	4.983
Total		12.026	8.032

El crédito por el nuevo financiamiento se encuentra avalado durante toda su vigencia por las garantías detalladas en nota 20.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Nota 36 – Valor razonable de activos y pasivos financieros

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

La tasa de descuento adecuada para calcular el valor razonable del nuevo financiamiento, se ha tenido en consideración el spread correspondiente a la tasa de retorno preferente de las series A de los últimos 4 Fondos de Inversión Privados (FIP) asociados a Cofisa y que invierten en cartera de la misma sociedad. Lo anterior se basa en la similitud, en cuanto al nivel de garantías, existente entre el nuevo financiamiento a Cofisa y la serie A de los FIP debido a que estos últimos presentan una serie subordinada a la serie A que representa una garantía para la misma y además tienen deuda bancaria con primera prioridad de pago semejante al nuevo financiamiento Senior a Cofisa (Nota 20).

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

Nota 37 – Administración de riesgos

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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-20	31-dic-19
	MM\$	MM\$
Activos Financieros:		
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	20.880	36.850
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	108.715	114.927
Cuentas por cobrar	940	978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	57.561	3.030
Total Activos Financieros	188.096	155.785
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar	10.397	22.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	92.295	182.737
Obligaciones con bancos	1.941	5.615
Otras Obligaciones Financieras	60.741	-
Total Pasivos Financieros	165.373	210.778

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

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Detalle	Saldo al 31-dic-20 MM\$	Metodología de valorización (MM\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	3.946	-	-	3.946
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	11.319	-	-	11.319
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	4.789	-	-	4.789
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	826	-	-	826
Otras Obligaciones Financieras (Financiamiento Adicional)	54.678	-	54.678	-
Otras Obligaciones Financieras (Financiamiento Senior)	6.063	-	6.063	-

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

a) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de diciembre de 2020 a M\$1.940.690. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$19.407 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.

b.1) Políticas de crédito y definiciones

Las cadenas comerciales ABCDIN y Dijon ofrecen créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, Din y ABCVisa (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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 ABCVisa en la red de Transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

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

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

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

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

i) Admisión

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

ii) Mantención

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

iii) **Planificación de Provisiones y castigos**

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

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

- Cartera en cumplimiento normal: Agrupa los activos financieros que no han mostrado un deterioro en su perfil crediticio. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en función de los posibles eventos de incumplimiento que le sucedan en los 12 meses siguientes a la emisión del estado financiero.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

- Cartera en Incumplimiento: Agrupa a los deudores que presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago en intereses o capital, o deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigentes operaciones que presenten más de 60 días de atraso en su pago.

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

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

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

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

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

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

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuentan 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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

su parte, la gestión de cobranza de la mora temprana se encuentra mayoritariamente a cargo del Call Center de Cobranza interno, participación que disminuye en favor de empresas de cobranza externas a medida que avanza la mora. La gestión de la cartera castigada es realizada íntegramente por empresas externas especializadas en recupero de castigos.

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

Productos Financieros:

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

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

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

- b.3) Las definiciones asociadas a las partidas que se indican son las siguientes:
- i) Cartera No Repactada: Es aquella cartera de créditos que no tiene ninguna operación de repactación vigente. Incluye además la cartera refinanciada, que corresponde a créditos reprogramados con hasta 60 días de mora.
 - ii) Cartera Repactada: Es aquella cartera de créditos que presenta las operaciones de repactación vigentes. Así, la cartera repactada corresponde a las cuentas que tienen al menos una repactación de acuerdo a lo indicado anteriormente.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-dic-20		31-dic-19	
Compras tiendas	10,9	1 -- 36	7,1	1 -- 36
Avance en efectivo	21,4	1 -- 36	18,5	1 -- 36
Comercio Asociado	3,6	1 -- 18	2,6	1 -- 18
Repactaciones	19,3	3 -- 72	18,9	3 -- 72
Refinanciamiento	18,3	1 -- 36	19,6	1 -- 36
Promedio total (1)	14,7		13,3	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-dic-20		31-dic-19	
Compras tiendas	10,4	1 -- 36	7,4	1 -- 36
Avance en efectivo	20,1	1 -- 36	16,8	1 -- 36
Comercio Asociado	1,0	1 -- 18	1,6	1 -- 18
Repactaciones	28,3	3 -- 72	25,8	3 -- 72
Refinanciamiento	24,4	1 -- 36	27,1	1 -- 36
Promedio total (1)	16,8		15,8	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-dic-20		31-dic-19	
Compras tiendas	10,9	1 -- 36	7,2	1 -- 36
Avance en efectivo	21,2	1 -- 36	18,3	1 -- 36
Comercio Asociado	3,6	1 -- 18	2,6	1 -- 18
Repactaciones	20,2	3 -- 72	20,4	3 -- 72
Refinanciamiento	18,6	1 -- 36	20,3	1 -- 36
Promedio total (1)	14,9		13,7	

(1) Promedio Lineal

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	31-dic-20		31-dic-19	
	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	8,0%	62,9%	9,5%	66,8%
1 a 30 días	27,8%	71,2%	27,6%	71,5%
31 a 60 días	53,1%	74,1%	46,0%	74,6%
61 a 90 días	58,5%	74,6%	50,6%	75,4%
91 a 120 días	71,1%	74,7%	69,0%	75,7%
121 a 150 días	70,3%	73,7%	68,6%	75,9%
151 a 180 días	69,4%	73,7%	68,1%	75,2%
181 a más	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totales	12,4%	68,7%	14,4%	72,1%

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	31-dic-20		31-dic-19	
	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	3,9%	40,0%	3,8%	40,8%
1 a 30 días	12,7%	54,7%	13,2%	56,3%
31 a 60 días	39,5%	64,6%	38,6%	65,5%
61 a 90 días	44,2%	65,6%	43,2%	66,0%
91 a 120 días	61,6%	66,5%	62,2%	67,6%
121 a 150 días	62,0%	67,1%	62,3%	67,8%
151 a 180 días	61,1%	66,7%	62,4%	67,8%
181 a más	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totales	6,1%	48,6%	6,7%	55,6%

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	31-dic-20		31-dic-19	
	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	7,8%	60,0%	9,0%	59,1%
1 a 30 días	26,7%	69,6%	26,4%	67,4%
31 a 60 días	52,6%	73,5%	45,5%	72,1%
61 a 90 días	58,1%	74,0%	50,1%	73,1%
91 a 120 días	70,9%	74,3%	68,6%	73,6%
121 a 150 días	69,9%	73,1%	68,2%	74,1%
151 a 180 días	69,0%	73,2%	67,8%	73,6%
181 a más	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totales	12,0%	66,8%	13,7%	67,7%

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Tarjeta Abierta

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-20	31-dic-19
Cartera No repactada	12,4%	14,4%
Cartera Repactada	68,7%	72,1%
Cartera Total	17,1%	17,8%

Tarjeta Cerrada

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-20	31-dic-19
Cartera No repactada	6,1%	6,7%
Cartera Repactada	48,6%	55,6%
Cartera Total	11,5%	15,3%

Tarjeta Total

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-20	31-dic-19
Cartera No repactada	12,0%	13,7%
Cartera Repactada	66,8%	67,7%
Cartera Total	16,7%	17,5%

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

Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Muy Bajo	36.331	38.575
Bajo	56.128	51.228
Medio	18.993	21.359
Alto	8.407	11.830
Muy Alto	6.287	10.739
Total	126.146	133.731

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

- 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-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Muy Bajo	7.285	4.616
Bajo	2.765	3.817
Medio	1.917	1.754
Total	11.967	10.187

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Muy Bajo	36.044	38.085
Bajo	53.919	48.434
Medio	16.612	18.903
Alto	4.979	7.022
Muy Alto	350	810
Total	111.904	113.254

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

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

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

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

Tipo de cartera	Índice de Castigo % (1)	
	31-dic-20	31-dic-19
Cartera No repactada	27,3	19,0

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

Número de tarjetas y promedio de repactaciones es el siguiente:

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Detalle	31-dic-20	31-dic-19
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.912.920	4.945.922
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	348.271	483.988
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	28.084	49.172
N° promedio de repactaciones (2)	3.880	4.100

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

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

Detalle de los deudores refinanciados es el siguiente:

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

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

c) Riesgo de Crédito de Inversiones

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

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

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

Detalle	31-dic-20	31-dic-19
	MM\$	MM\$
Instrumentos de Inversión hasta el vencimiento	20.880	36.850
Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes	108.715	114.927
Cuentas por cobrar	940	978
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	57.561	3.030
Total Activos Financieros	188.096	155.785

d) Riesgo de Liquidez

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

La empresa monitorea periódicamente a nivel consolidado y por sociedad su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. Producto de la crisis social, los fondos de inversión privados en noviembre de 2019 dejaron de ejercer las opciones de compra de cartera a la Sociedad. razón por la que la liquidez de la matriz AD Retail vio afectada.

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Lo anterior generó actividades de eficiencia en costos y gastos además de los planes de reorganización de Din S.A. y Dijon Comercial Ltda., descritos en la nota 1.1. Con fecha 12 de junio de 2020, la Sociedad suscribió Contratos de Crédito con los acreedores de AD Retail S.A. para aportar financiamiento destinado principalmente a incrementar las colocaciones de la Tarjeta ABC Visa.

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

e) Riesgo Regulatorio

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

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

Nota 38 – Efecto COVID 19

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

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

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

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 39 – Hechos posteriores

Con Fecha 26 de febrero de 2021, se materializa la liquidación y cierre de los Fondos de Inversión Privado FIP LV COFISA II, FIP TAM COFISA III Y FIP TANNER COFISA IV, en los cuales la Sociedad, mantenía inversiones en cuotas de Serie Subordinada.

Como consecuencia de lo anterior, se han determinado incrementos en la caja de la Sociedad por MM\$10.346 y en cartera neta por MM\$9.902, junto con disminuciones en las inversiones en cuotas por MM\$20.161 y en otros activos asociados por MM\$386, con un efecto neto de cargo en Otros Resultados Integrales de MM\$299.

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