

# Memoria Anual 2017

## Créditos, Organización y Finanzas S.A.



31 de Diciembre de 2017



## INDICE

¿QUIÉNES SOMOS? .....	3
HISTORIA.....	4
DIRECTORIO.....	5
ALTA ADMINISTRACIÓN .....	5
PERFIL DE LA EMPRESA .....	6
INDICADORES DE INTERÉS.....	11
IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD.....	13
FACTORES DE RIESGO.....	15
PROPIEDAD.....	18
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS COFISA S.A.....	20

## ¿QUIÉNES SOMOS?

Somos una empresa dedicada a otorgar servicios financieros a los clientes del Holding Ad Retail (matriz de la cual somos una filial de primera línea), en las cadenas de AbcDin y Dijon, especialistas en electro-deco hogar y vestuario, respectivamente, 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 público objetivo está en el segmento socioeconómico C3D 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 en el 2017, y potenciando la Oferta de Valor de la Tarjeta abcVISA, se crearon una serie de canales no presenciales como la APP abcVISA que tiene 80.000 usuarios mensuales únicos y la página [www.abcserviciosfinancieros.cl](http://www.abcserviciosfinancieros.cl) con 250.000 usuarios mensuales únicos, en estos canales el cliente puede ver su saldo, movimientos no facturados, pagar, recibir las notificaciones de compra y una serie de funcionalidades de primer nivel que mejoran la experiencia de clientes.

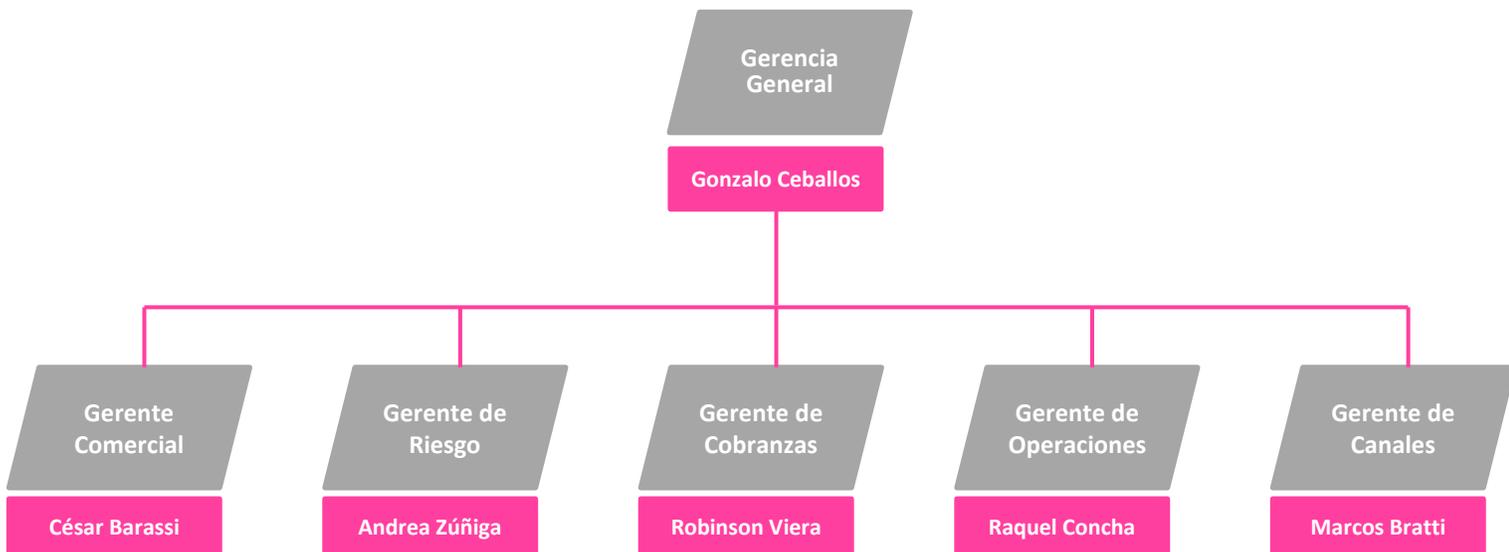
## **HISTORIA**

- 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).
- 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones, 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.

## DIRECTORIO

Jaime Santa Cruz Negri	• Presidente
Jose Manuel Mena Valencia	• Director
Cristián Neely Barbieri	• Director
Diego Vidal Sánchez	• Director
Pablo Turner Gonzalez	• Director
Francisco Samaniego Sangroniz	• Director
Roberto Piris Simonetti	• Director
Pablo Santa Cruz Negri	• Director

## ALTA ADMINISTRACIÓN



## **PERFIL DE LA EMPRESA**

### **Modelo de Negocios**

COFISA S.A. ofrecen créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa en las tiendas avión y Dijon a través de las tarjetas ABC, Din y avión. Éstas permiten 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.

COFISA posee asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta abcdin, Din y Abc habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 11.000 puntos de venta. Entre ellos destacan las alianzas con Santa Isabel, Monserrat, entre otros supermercados, recarga de teléfonos celulares y asociaciones con los comercios más importantes, dependiendo de la ciudad en que se ubiquen las tiendas. Esto le brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

Durante el 2016, se implementó la tarjeta AbcVISA, la cual permite a los clientes poder utilizar la red de comercios afiliados a Transbank y mantener la propuesta comercial y beneficios de la tarjeta en las tiendas abcdin y Dijon.

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](http://www.abcserviciosfinancieros.cl), en los cuales puede informarse de las campañas comerciales, cupos, movimientos no facturados, pagar estado de cuenta, 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 auspicioso ya que en diciembre había 80.000 usuarios únicos para la APP y 240.000 usuarios únicos para la página web. El objetivo es seguir blindando de funcionalidades a estos canales no presenciales lo que permitan mejorar la experiencia del usuario

## Productos Financieros

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

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

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 topos porcentuales respecto del total de la línea de crédito.

## ***Políticas de Crédito y Definiciones***

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.

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

### **ii) Mantención**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **iii) Planificación de Provisiones y Castigos**

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

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

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

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

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuenten con más de 6 vencimientos impagos a excepción de las cuentas por cobrar securitizadas, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante se mantienen provisionadas al 100%. Para el 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.

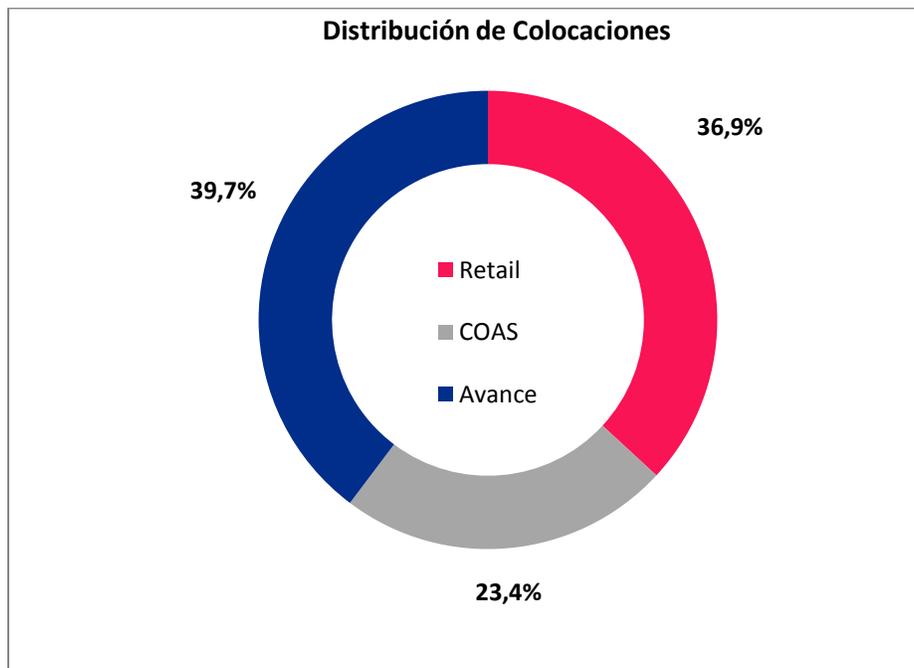
#### **iv) Cobranza**

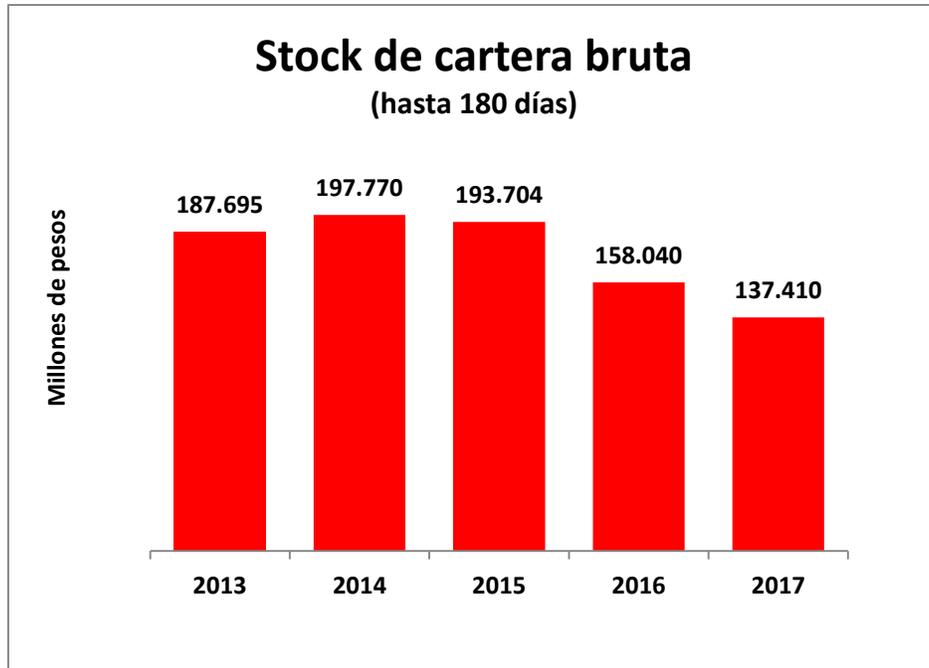
Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con una filial de cobranza denominada Servicios de Crédito y Cobranza Ltda. (SECYC), la que administra todas las etapas del ciclo de cobro, incluyendo las fases de mora temprana, mora tardía y castigo. Por su parte, la gestión de cobranza de la 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 2017 la colocación alcanzó los MM\$379.827 (valor capital). El crecimiento total fue de un 8,8% respecto de 2016, distribuidos en créditos en tiendas abcdin y Dijon, avance en efectivo y comercios asociados.

Tanto las redes de comercios asociados como los avances en efectivo, han tenido una muy buena recepción por parte de los clientes, y cuentan con una participación de las colocaciones de 23,4% y 39,7% respectivamente a diciembre de 2017. El aumento de la participación de COAS se debe a la tarjeta abcVISA lanzada en 2016. Asimismo, en 2017 el 36,9% de las ventas de mercadería de abcdin (retail) fueron realizadas a crédito.





El stock bruto de cartera cae un 13,1% por la venta del 21% de la cartera de Cofisa al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II.



Al 31 de diciembre de 2017 hay 445.939 clientes con deuda, lo que representa una disminución de 91.223 clientes con respecto al año 2016 (17,0%), baja que se explica por la venta del 21% de la cartera Cofisa al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II.

## ***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 Superintendencia de Bancos e Instituciones, 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

**Fax:** (56-2) 2898 3411

**Sitio web:** [www.abcserviciosfinancieros.cl](http://www.abcserviciosfinancieros.cl)

## ***Sector Industrial***

La empresa participa en la industria de servicios financieros ofreciendo crédito a los clientes de las cadenas de retail abcdin y Dijon, especialistas en Electro-Deco hogar y vestuario, respectivamente, 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***

Los segmentos socioeconómicos objetivos de la Compañía son el C3 y el D. La base de Clientes de la empresa se encuentra diversificada a través de las 156 sucursales de abcdin y Dijon, ubicadas desde Arica a Punta Arenas. Cuenta con más de 4 millones de clientes (parque total de tarjetas emitidas), de los cuales aproximadamente 841 mil se encuentran vigentes y 446 mil con deuda al 31 de diciembre de 2017.

## ***Marco Normativo***

A contar del 6 de diciembre de 2006, la Sociedad se encuentra registrada bajo el N° 689 en Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y por lo tanto se encuentra fiscalizada por dicha entidad.

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 y operadores de Tarjetas de Crédito.
- Circular 40 emitida por la Superintendencia de bancos e Instituciones Financieras, para Emisores y operadores de Tarjetas de Crédito.
- 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 riesgos a los que está sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los que se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros, existiendo también otros riesgos que se describen más adelante.

### ***a) Riesgos de Mercado***

En cuanto a otros riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el grupo AD Retail, se encuentran el tipo de cambio, inflación y tasa de interés.

Dentro de las posibilidades que ofrecen los mercados financieros donde opera, el Grupo utiliza instrumentos derivados entre otras medidas, con el objetivo de mitigar los efectos de estos riesgos. La Sociedad contrata derivados con el único propósito de cubrir riesgos y en ningún caso realiza operaciones de derivados con propósitos especulativos.

#### ***a.i) Riesgo de tipo de cambio***

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$5.441.870 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$5.394.431.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$47.439 Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$4.744 para la Sociedad.

#### ***a.ii) Riesgo de inflación***

El directorio de AD Retail ha aprobado políticas para gestionar y minimizar la exposición a riesgos de la variación de la unidad de fomento que pueden afectar la rentabilidad de la Sociedad. Asimismo, la Administración ha establecido procedimientos para evaluar la evolución de dicho riesgo, de forma que las políticas se revisen periódicamente para adaptarse al cambiante escenario de inflación que afecta a los negocios y mercados donde opera la Sociedad.

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a UF3.936,41 (M\$105.488.340) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$83.988.051, por lo cual su exposición neta ascendía M\$21.500.288.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$ 645.009.

### ***a.iii) Riesgo de tasa de interés***

El riesgo de tasa de interés del grupo 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 2017 a M\$ 33.546.182. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$335.462 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

## ***b) Riesgos de crédito***

### ***b.i) 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 7.

### ***b.ii) 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.

### ***c) Riesgo de liquidez***

La Sociedad administra su riesgo de liquidez a nivel consolidado y de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional. Asimismo, diversifica sus fuentes de financiamiento a través de bonos corporativos, bono securitizado, líneas de capital de trabajo, líneas de comercio exterior vigentes con distintos proveedores financieros.

Por otra parte, la empresa monitorea periódicamente su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. En base a lo anterior, la Sociedad estima que su nivel de caja actual y fuentes de financiamiento disponibles son adecuados para hacer frente a sus necesidades de caja presupuestadas.

### ***d) Otros riesgos***

#### ***d.i) Concentración***

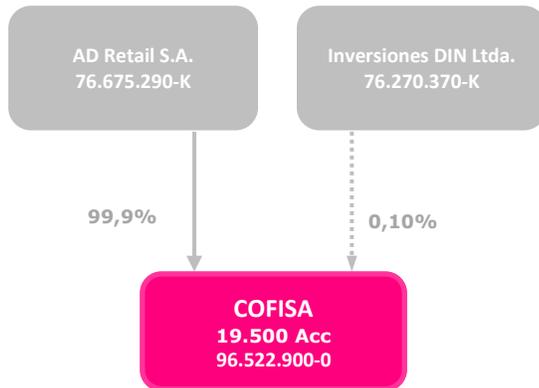
En relación al movimiento de mercadería, la Sociedad no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento comprende un surtido de proveedores, los que a su vez tienen agentes distribuidores en distintas ubicaciones geográficas dentro y fuera del país. Tampoco enfrenta una concentración de clientes, puesto que cuenta con una amplia y variada cartera de clientes en los distintos estratos socioeconómicos a los cuales atiende. Conforme a estas características, su riesgo asociado a la dependencia de proveedores o clientes, está distribuida en una amplia base, minimizando su exposición.

#### ***d.ii) Riesgo Regulatorio***

La Sociedad opera en la industria de retail y retail financiera chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se ha implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y a la Sociedad.

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

## PROPIEDAD



## Títulos Accionarios

Al 31 de Diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Capital Suscrito:** 9.340.369.134

**Capital Pagado:** 9.340.369.134

**N° de Acciones:** 19.500

**Serie:** Única

*Estados Financieros*

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN y FINANZAS S.A.

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2017 y 2016*

*Estados Financieros*

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2017 y 2016*

## **Informe del Auditor Independiente**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Créditos, Organización y Finanzas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) descritas en nota 2.1. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, 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.

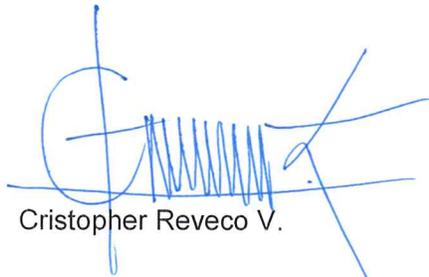
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **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 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) descritas en nota 2.1.

### **Énfasis en un asunto, reformulación de estados financieros 2016**

Como se menciona en la Nota 2.1 a los estados financieros, los estados financieros del año 2016 han sido reformulado para corregir la presentación del efecto de valorización de las cuotas serie B de los FIP Cofisa I y II en Otros Resultados Integrales. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.



Cristopher Revecó V.

Santiago, 23 de marzo 2018

EY Audit SpA.

## INDICE

### Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados.....	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	9
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo.....	11
Nota 1 - Información General.....	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados .....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros .....	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros .....	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF) .....	13
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional .....	17
2.5 Bases de conversión .....	17
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros .....	18
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	18
2.8 Conversión de moneda extranjera.....	18
2.9 Activos intangibles distintos a la plusvalía .....	18
2.10 Deterioro de activos no corrientes .....	19
2.11 Instrumentos financieros .....	20
2.12 Provisiones.....	22
2.13 Planes de beneficios definidos a empleados.....	22
2.14 Reconocimiento de ingresos.....	23
2.15 Costos de venta .....	23
2.16 Impuesto a las ganancias.....	23
2.17 Activos y pasivos contingentes .....	24
2.18 Distribución de dividendos .....	24
2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves .....	24
Nota 3 - Cambios Contables.....	26
Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo.....	26
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	27
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros. ....	29
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	30
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas .....	40
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes .....	44
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	44
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía .....	46
Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos .....	48
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	49
Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	51
Nota 15 - Provisiones por Beneficios a Empleados .....	52
Nota 16 - Beneficios a los Empleados .....	52
Nota 17 - Otras provisiones Corrientes .....	52
Nota 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....	52

Nota 19 - Costos de Ventas .....	53
Nota 20 - Gastos de Administración.....	53
Nota 21 – Ingresos/Costos Financieros y Unidades de Reajuste .....	53
Nota 22 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero .....	54
Nota 23 - Patrimonio.....	56
Nota 24 - Participaciones no Controladores .....	57
Nota 25 - Información Financiera por Segmentos.....	57
Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	57
Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros .....	59
Nota 28 - Medio Ambiente .....	59
Nota 29 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance.....	59

Estados Financieros

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**

31 de diciembre de 2017 y 2016

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**

## Estados de Situación Financiera Clasificados

En miles de pesos

	Nota	31-dic-17	31-dic-16
		M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	219.881	191.139
Otros activos financieros, corrientes	5	35.838.301	2.487.572
Otros activos no financieros, corrientes	6	136.439	318.839
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	96.911.043	113.747.864
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	8.976.008	67.242
Activos por impuestos, corrientes	9	1.099.843	2.608.554
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>143.181.515</b>	<b>119.421.210</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	5	15.032.418	4.379.794
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	37.097.907	38.819.389
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	5.211.841	5.141.924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	-	11.859.347
Propiedades, plantas y equipos	12	92.205	168.710
Activos por impuestos diferidos	10	4.071.061	4.187.277
<b>Activos no Corrientes Totales</b>		<b>61.505.432</b>	<b>64.556.441</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>204.686.947</b>	<b>183.977.651</b>

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

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**

## Estados de Situación Financiera Clasificados

En miles de pesos

	Nota	31-dic-17	31-dic-16
		M\$	M\$
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	15.906.618	15.682.634
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	11.521.892	5.733.124
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	68.231.660	62.790.346
Otras provisiones, corrientes	17	13.322	14.032
Pasivos por impuestos, corrientes	9	479.708	426.028
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	15	261.120	237.494
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	763.016	7.796
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>97.177.336</b>	<b>84.891.454</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.131.492	66.111.847
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	24.619	32.827
<b>Pasivos no Corrientes Totales</b>		<b>72.156.111</b>	<b>66.144.674</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>169.333.447</b>	<b>151.036.128</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	23	9.340.369	9.340.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas		23.900.818	22.144.932
Primas de emisión		210.293	210.293
Otras reservas		1.902.020	1.245.929
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>		<b>35.353.500</b>	<b>32.941.523</b>
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Patrimonio Total</b>		<b>35.353.500</b>	<b>32.941.523</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>204.686.947</b>	<b>183.977.651</b>

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

### Estado de Resultado por Función Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Período terminado 31-dic-17 M\$	Período terminado 31-dic-16 M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	67.414.124	64.099.097
Costo de ventas	19	(47.815.414)	(50.411.853)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>19.598.710</b>	<b>13.687.244</b>
Gastos de administración	20	(9.343.577)	(6.675.868)
Otras ganancias (pérdidas)		(50.488)	(91.177)
Ingresos financieros	21	1.030.773	741.146
Costos financieros	21	(7.524.659)	(9.063.545)
Diferencias de cambio		(1.654)	951
Resultados por unidades de reajuste	21	(762.909)	(1.220.902)
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>		<b>2.946.196</b>	<b>(2.622.151)</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(437.787)	926.598
<b>Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas</b>		<b>2.508.409</b>	<b>(1.695.553)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>2.508.409</b>	<b>(1.695.553)</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.508.409	(1.695.553)
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>2.508.409</b>	<b>(1.695.553)</b>
<b>Ganancia por Acción</b>			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	23	128,636	(86,951)
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos</b>		<b>128,636</b>	<b>(86,951)</b>

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

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**  
Estado de Resultado Integral por Función Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Período terminado 31-dic-17 M\$	Período terminado 31-dic-16 M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>2.508.409</b>	<b>(1.695.553)</b>
<b>Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto</b>		<b>656.091</b>	<b>1.388.609</b>
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>3.164.500</b>	<b>(306.944)</b>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.164.500	(306.944)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>3.164.500</b>	<b>(306.944)</b>

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2017</b>	9.340.369	210.293	1.245.929	1.245.929	22.144.932	32.941.523	-	32.941.523
<b>Cambios en patrimonio:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-		-	2.508.409	2.508.409	-	2.508.409
Otro resultado integral (Instrumentos Financieros "Fondo Inversión Privado")		-	656.091	656.091	-	656.091	-	656.091
<b>Resultado integral</b>	-	-	656.091	656.091	2.508.409	3.164.500	-	3.164.500
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(752.523)	(752.523)	-	(752.523)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	656.091	656.091	1.755.886	2.411.977	-	2.411.977
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2017</b>	9.340.369	210.293	1.902.020	1.902.020	23.900.818	35.353.500	-	35.353.500

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2016</b>	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	23.101.789	32.509.771	-	32.509.771
<b>Cambios en patrimonio:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(1.695.553)	(1.695.553)	-	(1.695.553)
Otro resultado integral (Instrumentos Financieros "Fondo Inversión Privado")	-	-	1.388.609	1.388.609	-	1.388.609	-	1.388.609
<b>Resultado integral</b>	-	-	1.388.609	1.388.609	(1.695.553)	(306.944)	-	(306.944)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	738.696	738.696	-	738.696
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	1.388.609	1.388.609	(956.857)	431.752	-	431.752
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2016</b>	9.340.369	210.293	1.245.929	1.245.929	22.144.932	32.941.523	-	32.941.523

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

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**  
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Intermedio

En miles de pesos

	<b>01-ene-17 31-dic-17 M\$</b>	<b>01-ene-16 31-dic-16 M\$</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		
<b>Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	112.382.848	45.669.742
Otros cobros por actividades de operación	75.322	28.719
<b>Clases de Pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(72.601.421)	(52.802.803)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(4.815.425)	(3.991.915)
Otros pagos por actividades de operación	(246.331)	(39.115)
Intereses pagados	(433.062)	(1.056.750)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	1.282.727	1.606.742
Otras entradas (salidas) de efectivo	60.380	-
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>35.705.038</b>	<b>(10.585.380)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	(715.736)	(10.953)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(10.000.000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(35.365)	(61.349)
Compras de activos intangibles	(972.410)	(2.755.039)
Cobros a entidades relacionadas	6.950.048	13.997
Otras entradas (salidas) de efectivo (FFMM)	(33.284.145)	8.429.938
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>(38.057.608)</b>	<b>5.616.594</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	32.827
Importes procedentes de préstamos	24.885.000	12.920.459
<b>Total Importes Procedentes de Préstamos</b>	<b>24.885.000</b>	<b>12.953.286</b>
Pagos de préstamos	(24.613.333)	(16.399.208)
Préstamos de entidades relacionadas	2.111.748	4.800.000
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>2.383.415</b>	<b>1.354.078</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>	<b>30.845</b>	<b>(3.614.708)</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>(2.103)</b>	<b>(1.913)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.103)	(1.913)
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>28.742</b>	<b>(3.616.621)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	<b>191.139</b>	<b>3.807.760</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<b>219.881</b>	<b>191.139</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 1 - Información General

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-17	31-dic-16
Empleados	371	330
Ejecutivos principales	12	9

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

#### 2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Crédito, Organización y Finanzas S.A. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la SBIF en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En todo aquello que no sea tratado por ella, si no se 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 SBIF, primarán estos últimos.

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Se reclasificaron los efectos en el Estado de Resultados, desde el rubro “Ingresos Financieros” a “Otros Resultados Integrales”, por el resultado por la valorización de la inversión en cuotas Serie B del FIP I (descrito en la Nota 5) por un monto acumulado a esta fecha de M\$656.091 (a Diciembre 2016 por M\$1.388.609).

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 24 de marzo de 2018.

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

# CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

## 2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

### Estado Integral de Resultados

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

### Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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:

IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
IFRS 16	16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

### IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La Sociedad evaluó el impacto que genera la mencionada norma y ha estimado preliminarmente una reducción de sus "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" de aproximadamente 12% por pasar de un modelo de "Pérdida Incurrida" a un modelo de "Pérdida Esperada" para estimar las pérdidas crediticias de la norma ya mencionada, lo que además genera una reducción neta estimada del patrimonio de 44% y un aumento en los impuestos diferido estimado de 1,03 veces; y aumento del saldo de otras provisiones por concepto de las líneas de crédito disponibles de los clientes por un monto de MM\$ 3.509.

### **IFRS 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"**

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con múltiples elementos. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

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

### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

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

### **IFRS 16 "Arrendamientos"**

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

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

### IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	01 de Enero de 2018
IFRS 2	Pagos Basados en acciones	01 de Enero de 2018
IFRS 4	Contratos de Seguros	01 de Enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	01 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	01 de Enero de 2018
IFRS 9	Instrumentos Financieros	01 de Enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por Determinar

### IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7)

### IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### **IFRS 4 “Contratos de seguros”**

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

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

### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada a su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada

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

### **IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”**

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

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

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

### **IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción anticipada.

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

### **2.4 Moneda de presentación y moneda funcional**

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

### **2.5 Bases de conversión**

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Detalle		31-dic-17	31-dic-16
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 614,75	\$ 669,47
Unidad de Fomento	UF	\$ 26.798,14	\$ 26.347,98

# CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

## 2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de resultados integrales por los períodos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de flujos de efectivo por los períodos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## 2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros para el año 2017 no se presentan consolidados.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, incluyen hasta el mes de marzo de 2016, entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad no transfirió todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

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

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

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

## 2.8 Conversión de moneda extranjera

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

## 2.9 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

internamente corresponden a software desarrollado para uso de la Sociedad. Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, la administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro. Los costos de investigación se llevan directamente a resultados.

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

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

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

Categoría	Rango
Software	4 a 8 años
Programas informáticos	4 años

### 2.10 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de balance la Sociedad evalúa si existen indicios que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicios existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos 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.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### 2.11 Instrumentos financieros

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

#### 2.11.1 Activos financieros

##### 2.11.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

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

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

##### 2.11.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

##### 2.11.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

### 2.11.2 Pasivos financieros

#### 2.11.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

### 2.11.3 Securitización de cuentas por cobrar

La empresa Cofisa S.A. cede parte de sus cuentas por cobrar por tarjetas de crédito a través de programas de securitización.

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### 2.11.4 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

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

### 2.12 Provisiones

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

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

### 2.13 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, netos de descuentos, rebajas, devoluciones y otros impuestos a la venta. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben cumplirse antes de reconocer ingresos:

#### Prestación de servicios

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

#### Ingresos por intereses

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

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

### 2.15 Costos de venta

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

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

### 2.16 Impuesto a las ganancias

#### 2.16.1 Impuesto a las ganancias

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### 2.16.2 Impuestos diferidos

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

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

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

### 2.17 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta activos contingentes contabilizados.

### 2.18 Distribución de dividendos

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

### 2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### **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 justo de activos y pasivos**

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

### **e) Provisiones sobre colocaciones**

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

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 3 - Cambios Contables

#### Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

Por instrucción de la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante "CMF", a la matriz de Cofisa, se han realizado las siguientes reclasificaciones al 31 de diciembre de 2016:

- El efecto de la valorización de las cuotas serie B del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II se han reclasificado desde "Ingresos Financieros" presentado en el Estado de Resultados a "Otros Resultados Integrales" (Instrumentos financieros FIP), presentados en Patrimonio por un monto total de M\$1.388.609.

### Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Saldos en Bancos	219.881	191.139
<b>Total</b>	<b>219.881</b>	<b>191.139</b>

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pesos Chilenos	152.542	171.761
Dólares Estado Unidosenses	67.339	19.378
<b>Total</b>	<b>219.881</b>	<b>191.139</b>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 5 - Otros Activos Financieros.

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	34.316.003	-	1.770.183	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	1.522.298	-	717.389	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado I) (*)	-	5.745.700	-	4.369.609
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado II) (**)	-	9.280.000	-	-
Otros	-	6.718	-	10.185
<b>Total</b>	<b>35.838.301</b>	<b>15.032.418</b>	<b>2.487.572</b>	<b>4.379.794</b>

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

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

### 5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado

Antecedentes	FIP I	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Junio de 2015	Agosto de 2017
Duración del Fondo	48 meses	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos	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.	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"	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.	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.	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.

Continúa en página siguiente

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Continuación página anterior

Antecedentes	FIP I	FIP II
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cesión inicial de cartera por el originador.</li> <li>- Emisión de cuotas preferentes y subordinadas.</li> <li>- Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera.</li> <li>- Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja.</li> <li>- Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada.</li> <li>- Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cesión inicial de cartera por el originador.</li> <li>- Emisión de cuotas preferentes y subordinadas.</li> <li>- Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera.</li> <li>- Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja.</li> <li>- Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada.</li> <li>- Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.</li> </ul>
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin Deuda	Hasta \$18.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 150 días.</li> <li>- Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total.</li> </ul> <p>Cesiones posteriores:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente.</li> <li>- Créditos con morosidad máxima de 60 días.</li> <li>- 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).</li> </ul>	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 150 días.</li> <li>- Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total.</li> </ul> <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 60 días.</li> </ul> <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 Administracion de Activos Financieros S.A. "ACFIN</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$3.000.000 en 3.000.000 de cuotas.</p>	<p>Serie A Preferente: Capital M\$22.000.000 en 22.000.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$10.000.000 en 10.000.000 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 11,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 1° de enero de 2018, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.	Serie A: Retorno Preferente 10,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 15 de febrero de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
Privilegios de Serie Subordinada	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez pagado el capital y el retorno preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.	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	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Sub	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### FIPI

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	ejercicio
Número de Operaciones realizadas	251.056	923.888
Monto Transferido (M\$)	17.184.938	49.645.269
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre) de AD Retail	12,01%	33,91%
resultado por venta para AD Retail (M\$)	13.091	69.990
Cuenta en que se registra el resultado por venta	5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Libreación de provisiones (M\$)	480.632	1.388.490
*Tasa Promedio	2,80%	-

### FIPII

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	483.018	167.406	272.438
Monto Transferido (M\$)	47.827.618	22.009.687	31.816.858
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre) de AD Retail	34,76%	14,10%	20,58%
resultado por venta para AD Retail (M\$)	1.472.886	631.851	2.408.756
Cuenta en que se registra el resultado por venta	5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Libreación de provisiones (M\$)	2.337.208	568.113	821.256
*Tasa Promedio	-	2,60%	-

Cartera Transferida	FIPI		FIPII	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	32.191	1.376.091	300.000	(720.000)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	231010.2931 Reserva Cobertura Flujo de Caja		231010.2931 Reserva Cobertura Flujo de Caja	

### Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.

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

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Gastos pagados por anticipado	88.750	-	206.078	-
Otros	47.689	-	112.761	-
<b>Total</b>	<b>136.439</b>	<b>-</b>	<b>318.839</b>	<b>-</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Dividendos por pagar	752.523	-	-	-
Remuneraciones y otros	10.493	24.619	7.796	32.827
<b>Total</b>	<b>763.016</b>	<b>24.619</b>	<b>7.796</b>	<b>32.827</b>

### Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	109.423.062	39.863.433	126.929.051	41.670.287
Estimación incobrables deudores comerciales	(12.971.903)	(2.765.526)	(13.352.465)	(2.850.898)
<b>Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)</b>	<b>96.451.159</b>	<b>37.097.907</b>	<b>113.576.586</b>	<b>38.819.389</b>
Documentos por cobrar	-	-	234.701	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	-	-	(234.701)	-
<b>Sub-total Documentos por cobrar, neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores varios	459.884	-	171.278	-
Estimación incobrables deudores varios	-	-	-	-
<b>Sub-total Deudores Varios, Neto</b>	<b>459.884</b>	<b>-</b>	<b>171.278</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>96.911.043</b>	<b>37.097.907</b>	<b>113.747.864</b>	<b>38.819.389</b>

(\*) Incluye deudores por Tarjeta Abierta ABC VISA

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

Detalle	31-dic-17			31-dic-16		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	137.410.253	(15.081.947)	122.328.306	158.040.004	(15.695.988)	142.344.016
Otros Deudores retail financiero (*)	11.876.242	(655.482)	11.220.760	10.559.334	(507.375)	10.051.959
<b>Total</b>	<b>149.286.495</b>	<b>(15.737.429)</b>	<b>133.549.066</b>	<b>168.599.338</b>	<b>(16.203.363)</b>	<b>152.395.975</b>

(\*) Detalle en letra g).

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
31-12-2017	137.410.253	57.194.314	49.742.942	30.472.997
31-12-2016	158.040.004	64.988.535	59.401.444	33.650.025

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-17		31-dic-16	
Compras tiendas	7,7	1 -- 36	8,6	1 -- 36
Avance en efectivo	13,6	1 -- 36	13,2	1 -- 36
Comercio Asociado	3,0	1 -- 18	3,5	1 -- 18
Repactaciones	18,6	3 -- 72	18,5	3 -- 72
Refinanciamiento	16,5	1 -- 36	15,9	1 -- 36
<b>Promedio total (1)</b>	<b>11,9</b>		<b>11,9</b>	

(1) Promedio lineal

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

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

(1) Incluye M\$36.632.411, correspondiente a cuotas de Deudores Comerciales según se indica en letra f)3 castigos del ejercicio.

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

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2016</b>	<b>15.716.129</b>	<b>3.276.761</b>	<b>18.992.890</b>
Gasto de ejercicio	30.983.695	8.846.225	39.829.920
Importe utilizado (castigos) (1)	(30.111.840)	(8.264.654)	(38.376.494)
Otros (desconsolidación)	(3.000.818)	(1.007.434)	(4.008.252)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016 (2)</b>	<b>13.587.166</b>	<b>2.850.898</b>	<b>16.438.064</b>

(1) Incluye M\$ 37.543.991, correspondiente a cuotas de Deudores Comerciales según se indica en letra f)3 castigos del ejercicio.

(2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales M\$16.203.363 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$ 234.701 informado en letra a)

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	31-dic-17		31-dic-16	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	13,0	0,3	18,9
1 a 30 días	10,7	26,1	8,2	33,5
31 a 60 días	33,4	43,0	32,4	50,0
61 a 90 días	51,3	56,9	51,7	60,4
91 a 120 días	64,2	68,5	65,5	69,7
121 a 150 días	75,3	75,2	75,7	75,0
151 a 180 días	83,0	81,8	83,5	81,4
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totales</b>	<b>6,4</b>	<b>41,2</b>	<b>5,7</b>	<b>40,4</b>

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

Los índices de riesgo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	31-dic-17	31-dic-16
Cartera No repactada	6,4	5,7
Cartera Repactada	41,2	40,4
<b>Cartera Total</b>	<b>8,4</b>	<b>7,7</b>

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

El índice de castigo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (3)	
	31-dic-17 (4)	31-dic-16 (4)
Cartera Total	26,9	24,0

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

(4) En el período de doce meses al 31 de diciembre 2017 y 2016 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en la Cofisa.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### e) Políticas de crédito y definiciones

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

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

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

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

#### i) Admisión

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### iii) Planificación de Provisiones y Castigos

**Provisiones:** Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes clústers logrando con eso una adecuada estimación del impago para

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica, entre otros, a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recupero por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. En diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recupero por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recupero castigo).

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

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

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

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuenten con más de 6 vencimientos impagos a excepción de las cuentas por cobrar securitizadas, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante se mantienen provisionadas al 100%. Para el 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.

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

##### i) Productos Financieros:

- Compras: Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

- **Avance en Efectivo:** Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Pago Mínimo:** Las tarjetas propias no operan con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, o 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado a las menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.
- **Comercio Asociado:** Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Refinanciamientos:** Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.
- **Repactaciones:** Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y hasta de ser castigado, y un pie que va desde un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática. Esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000). Dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

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.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

**31 de diciembre de 2017:**

Cartera Total:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	340.194	107.077.131	8.805	2.723.569	109.800.700
1 a 30 días	38.930	10.660.974	3.313	1.129.938	11.790.912
31 a 60 días	14.531	3.763.750	2.144	727.323	4.491.073
61 a 90 días	10.573	2.662.756	1.856	717.851	3.380.607
91 a 120 días	7.954	2.087.495	1.741	811.833	2.899.328
121 a 150 días	6.477	1.734.140	1.682	802.634	2.536.774
151 a 180 días	6.083	1.720.840	1.656	790.020	2.510.860
<b>Totales</b>	<b>424.742</b>	<b>129.707.086</b>	<b>21.197</b>	<b>7.703.168</b>	<b>137.410.254</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

**31 de diciembre de 2016:**

Cartera Total:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	414.113	125.902.955	12.492	4.021.413	129.924.368
1 a 30 días	42.231	10.670.938	3.967	1.280.076	11.951.014
31 a 60 días	14.932	3.462.834	2.717	943.339	4.406.173
61 a 90 días	11.811	2.642.798	2.277	795.744	3.438.542
91 a 120 días	10.047	2.263.143	1.994	705.319	2.968.462
121 a 150 días	8.827	2.067.153	1.773	688.759	2.755.912
151 a 180 días	8.287	1.962.190	1.694	633.343	2.595.533
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>510.248</b>	<b>148.972.011</b>	<b>26.914</b>	<b>9.067.993</b>	<b>158.040.004</b>

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Muy Bajo	78.416.819	99.115.635
Bajo	11.819.669	21.345.966
Normal	16.840.643	5.441.354
<b>Total</b>	<b>107.077.131</b>	<b>125.902.955</b>

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo supera los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
- Bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo se encuentra entre los 707 y los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
- Normal: Aquellos cuya calificación de riesgo es menor a los 707 puntos de score behavior de comportamiento.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Cartera Bruta	2.723.569	4.021.413

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Total provisión cartera no repactada	8.306.858	8.431.708
Total provisión cartera repactada	3.175.089	3.664.280
Total provisión SBIF	3.600.000	3.600.000
Total castigo del ejercicio	36.632.411	37.543.991
Total recuperos del ejercicio (1)	2.951.452	4.270.797

- (1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 31 de diciembre de 2017 y 2016 a M\$7.739.569 y M\$7.739.569, respectivamente.

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.073.292	3.752.547
N° total de tarjetas con saldo	445.939	510.793
N° promedio de repactaciones (2)	3.793	3.773

- (1) Corresponde al parque de tarjetas emitidas incluyendo utilizables y no utilizables.  
(2) Corresponde al promedio mensual de repactaciones generadas durante el ejercicio.

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 7.703.168	M\$ 10.009.814
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	4,35%	5,42%

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Saldo de Precio de Revolving	11.189.448	10.022.234
Cartera Seguro Desgravamen	997.042	816.938
Cartera Impuesto Timbres	671.577	765.113
Saldo a Favor de Clientes	(1.451.269)	(1.347.026)
Otros	469.444	302.075
<b>Subtotal</b>	<b>11.876.242</b>	<b>10.559.334</b>
Provisión deudores incobrables	(655.482)	(507.375)
<b>Total</b>	<b>11.220.760</b>	<b>10.051.959</b>

h) Venta Cartera FIP II:

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

### Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-17		31-dic-16	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	714.018	-	67.163	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	74	-	79	-
76.270.370-K	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	1.458.742	-	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Accionista de Matriz	2.208.332	-	-	3.849.582
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A	Chile	CLP	Accionista de Matriz	2.103.944	-	-	3.667.613
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Chile	CLP	Accionista de Matriz	1.088.868	-	-	1.898.123
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Chile	CLP	Accionista de Matriz	1.088.868	-	-	1.898.123
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda	Chile	CLP	Accionista de Matriz	313.162	-	-	545.905
<b>Total</b>					<b>8.976.008</b>	<b>-</b>	<b>67.242</b>	<b>11.859.347</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-17		31-dic-16	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A. (*)	Chile	CLP	Matriz	-	72.131.492	-	66.111.847
82.982.300-4	Din. S.A.	Chile	CLP	Accionista común	48.825.621	-	51.432.409	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	3.409	-	57	-
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	19.395.882	-	10.908.928	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	-	448.952	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	Asociada	6.748	-	-	-
<b>Total</b>					<b>68.231.660</b>	<b>72.131.492</b>	<b>62.790.346</b>	<b>66.111.847</b>

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-17		31-dic-16	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil	3.914.645	(3.914.645)	4.422.417	(4.422.417)
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	2.105.000	-	4.800.000	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	137.203.095	-	154.091.898	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	372.211	(372.211)	245.179	(245.179)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	2.342.428	(2.342.428)	2.916.193	(2.916.193)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	791.505	(791.505)	2.104.889	(2.104.889)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	1.954.018	(1.954.018)	2.713.827	(2.713.827)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	294.430	(294.430)	183.650	(183.650)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos Locales	241.990	(241.990)	240.114	(240.114)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos oficinas	78.079	(78.079)	76.441	(76.441)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de proyectos	351.321	-	508.214	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación AFM	29.410.912	-	27.464.409	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés cuenta corriente mercantil	3.218.747	(3.218.747)	3.146.926	(3.146.926)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	178.865.524	-	186.431.251	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	2.735.189	-	2.727.847	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	1.161.164	(1.161.164)	1.893.314	(1.893.314)
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	4.590.601	-	13.512.614	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	3.281.826	-	6.032.768	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	5.189.520	-	6.442.298	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	646.855	-	2.997	-

Continúa en página siguiente

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Continuación página anterior

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-17		31-dic-16	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	2.208.332	306.368	3.849.582	218.246
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	2.103.944	291.888	3.667.613	207.930
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	1.088.868	151.062	1.898.123	107.611
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	1.088.868	151.062	1.898.123	107.611
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	313.162	43.447	545.906	30.949
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	6.748	-	-	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	3.352	-	183	-
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionistas comunes	Venta de cartera castigada	6.521.886	6.521.886	-	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	5	-	79	-

(\*) El monto en resultados corresponde a los intereses devengados por el saldo producto de la venta del Bono Serie C, periodo marzo a junio de 2016 y enero a diciembre 2017. Con fecha de escritura 28 de marzo de 2016, capital M\$ 11.187.000 a una tasa del 8% anual, con vencimiento mayo 2018, que se presentan en el Ítem "Ingresos Financieros". Con fecha 27 de diciembre de 2017 los accionistas efectuaron abono por M\$ 6.000.000 al saldo de precio que mantienen con la sociedad, (Capital por M\$ 4.389.470 e Intereses por M\$ 1.610.530).

### d) Personal clave de la Administración

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	872.534	655.346
<b>Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave</b>	<b>872.534</b>	<b>655.346</b>

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	337.396	573.782
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	762.447	2.034.772
<b>Total</b>	<b>1.099.843</b>	<b>2.608.554</b>

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	123.531	88.439
Otras retenciones	356.177	337.589
<b>Total</b>	<b>479.708</b>	<b>426.028</b>

(1) PPM neteados por un monto de M\$ 323.768 al 31 de diciembre de 2017 y M\$ 3.623 al 31 de diciembre de 2016. El saldo de PPM al 31 de diciembre de 2016 contiene PPUA por M\$ 1.132.067.

### Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(298.788)	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	1.132.067
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(116.216)	(472.157)
Otros Ajustes año anterior	2.197	270.315
Gastos no deducibles (35%)	(24.980)	(3.627)
<b>Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias</b>	<b>(437.787)</b>	<b>926.598</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	M\$	%	M\$	%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>2.946.196</b>		<b>(2.622.151)</b>	
<b>Gastos tributario a la tasa vigente</b>	<b>(751.280)</b>	<b>(25,500%)</b>	<b>629.316</b>	<b>24,000%</b>
<b>Efectos de:</b>				
Gastos no deducibles (35%)	(24.980)	(0,848%)	(3.627)	(0,138%)
Utilización de pérdidas tributarias	-		1.132.067	43,173%
Ajustes gastos tributarios años anteriores	2.197	0,075%	270.315	10,309%
Otros incrementos (decrementos)	336.276	11,414%	(1.101.473)	(42,006%)
<b>Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>313.493</b>	<b>10,641%</b>	<b>297.282</b>	<b>11,338%</b>
<b>(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio</b>	<b>(437.787)</b>	<b>(14,859%)</b>	<b>926.598</b>	<b>35,338%</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos a las ganancias</b>	<b>(14,859%)</b>		<b>35,338%</b>	

### c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables	4.249.107	-	4.263.545	-
Provisión documentos incobrables	131.686	-	67.542	-
Provisión vacaciones	70.502	-	60.561	-
Provisión Juicios	3.597	-	3.578	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	168.199	-	239.617
Operación Securitización - Saldo Precio SCT	-	276.292	-	-
Diferencia valorización activo fijo	54.013	-	23.297	-
Otras provisiones	6.647	-	8.371	-
<b>Total</b>	<b>4.515.552</b>	<b>444.491</b>	<b>4.426.894</b>	<b>239.617</b>
<b>Total Activo Neto</b>	<b>4.071.061</b>	<b>-</b>	<b>4.187.277</b>	<b>-</b>

### d) Reforma Tributaria 2014:

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

### Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activos intangibles de vida útil definida (neto)	5.211.841	5.141.924
<b>Total</b>	<b>5.211.841</b>	<b>5.141.924</b>

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Licencias y programas informaticos, brutos	9.778.423	9.047.883
Otros activos intangibles identificables, brutos	675.766	455.084
<b>Sub-total</b>	<b>10.454.189</b>	<b>9.502.967</b>
Amortización acumulada (menos)	(5.242.348)	(4.361.043)
<b>Totales neto</b>	<b>5.211.841</b>	<b>5.141.924</b>

- c) Otra información respecto de intangibles:

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

**CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

d) Movimientos en activos intangibles

**31 de diciembre de 2017:**

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

Amortización	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	(4.361.043)	-	(4.361.043)
Amortizaciones	(881.305)	-	(881.305)
Reclasificaciones	-	-	-
Transferencias y otros	-	-	-
<b>Saldo al 30-sept-17</b>	<b>(5.242.348)</b>	<b>-</b>	<b>(5.242.348)</b>

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

**31 de diciembre de 2016:**

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-16	4.804.504	1.952.024	6.756.528
Adiciones	231.126	2.553.448	2.784.574
Transferencias y otros	4.012.253	(4.050.388)	(38.135)
<b>Saldo al 31-dic-16</b>	<b>9.047.883</b>	<b>455.084</b>	<b>9.502.967</b>

Amortización	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-16	(4.022.103)	-	(4.022.103)
Amortizaciones	(396.755)	-	(396.755)
Transferencias y otros	57.815	-	57.815
<b>Saldo al 31-dic-16</b>	<b>(4.361.043)</b>	<b>-</b>	<b>(4.361.043)</b>

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-16	4.686.840	455.084	5.141.924

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	31-dic-17			31-dic-16		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	553.509	(465.024)	88.485	533.407	(368.485)	164.922
Muebles y útiles	7.581	(3.861)	3.720	7.034	(3.246)	3.788
<b>Total</b>	<b>561.090</b>	<b>(468.885)</b>	<b>92.205</b>	<b>540.441</b>	<b>(371.731)</b>	<b>168.710</b>

Los movimientos son los siguientes:

#### 31 de diciembre de 2017:

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

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### 31 de diciembre de 2016:

Saldo Bruto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01-ene-16</b>	<b>491.728</b>	<b>3.052</b>	<b>494.780</b>
Adiciones	36.957	3.982	40.939
Transferencias y otros	4.722	-	4.722
<b>Saldo al 31-dic-16</b>	<b>533.407</b>	<b>7.034</b>	<b>540.441</b>

Depreciación y deterioro de valor	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01-ene-16</b>	<b>(287.017)</b>	<b>(3.052)</b>	<b>(290.069)</b>
Depreciaciones	(81.468)	(194)	(81.662)
Transferencias y otros	-	-	-
<b>Saldo al 31-dic-16</b>	<b>(368.485)</b>	<b>(3.246)</b>	<b>(371.731)</b>

Saldo Neto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
<b>Saldo al 31-dic-16</b>	<b>164.922</b>	<b>3.788</b>	<b>168.710</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

### Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	31-dic-17		31-dic-16	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	15.906.618	-	15.682.634	-
<b>Total</b>	<b>15.906.618</b>	<b>-</b>	<b>15.682.634</b>	<b>-</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

a) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

### 31 de diciembre de 2017

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.430.545	2.430.545	-	-	-	-	2.400.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,30%	4,30%	-	505.615	505.615	-	-	-	-	500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,20%	4,20%	-	503.208	503.208	-	-	-	-	500.000
Consorcio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,95%	5,95%	-	852.681	852.681	-	-	-	-	845.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.008.500	1.008.500	-	-	-	-	1.000.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	-	2.113.468	2.113.468	-	-	-	-	2.100.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,78%	4,78%	-	2.015.389	2.015.389	-	-	-	-	2.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	1.447.445	1.447.445	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	5.029.767	5.029.767	-	-	-	-	5.000.000
<b>Total</b>							-	<b>15.906.618</b>	<b>15.906.618</b>	-	-	-	-	<b>15.785.000</b>

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

### 31 de diciembre de 2016

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	7,20%	7,20%	-	1.283.840	1.283.840	-	-	-	-	1.280.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	7,20%	7,20%	-	1.002.400	1.002.400	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	7,19%	7,19%	567.197	-	567.197	-	-	-	-	533.333
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	-	2.004.180	2.004.180	-	-	-	-	2.000.000
Consorcio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	6,82%	6,82%	-	1.015.155	1.015.155	-	-	-	-	1.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	5,48%	5,48%	-	1.012.034	1.012.034	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	1.014.747	1.014.747	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	2.432.704	2.432.704	-	-	-	-	2.400.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	4.342.541	4.342.541	-	-	-	-	4.300.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	6,56%	6,56%	-	1.007.836	1.007.836	-	-	-	-	1.000.000
<b>Total</b>							<b>567.197</b>	<b>15.115.437</b>	<b>15.682.634</b>	-	-	-	-	<b>15.513.333</b>

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Detalle	Saldo Inicial 01-01-2017 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de Efectivo M\$	31-12-2017 M\$
Préstamos Bancarios	15.682.634	217.667	(47.682)	15.852.619
<b>Pasivos Financieros Corrientes</b>	<b>15.682.634</b>	<b>217.667</b>	<b>(47.682)</b>	<b>15.852.619</b>
Otros Pasivos Largo Plazo	32.827	-	(8.208)	24.619
<b>Pasivos Financieros No Corrientes</b>	<b>32.827</b>	<b>-</b>	<b>(8.208)</b>	<b>24.619</b>
<b>Total (1)</b>	<b>15.715.461</b>	<b>217.667</b>	<b>(55.890)</b>	<b>15.877.238</b>

(1) Este saldo no incluye Flujo de financiamiento por efecto de EERR M\$2.111.748

### Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

#### 31 de diciembre de 2017

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

#### 31 de diciembre de 2016

Detalle	Corriente				Total
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	1 a 5 años M\$	
Cuentas por pagar a proveedores	1.375.135	134	78	18.527	1.393.874
Otras cuentas comerciales por pagar	1.360.523	-	-	-	1.360.523
Acreedores v arios	2.978.727	-	-	-	2.978.727
<b>Total</b>	<b>5.714.385</b>	<b>134</b>	<b>78</b>	<b>18.527</b>	<b>5.733.124</b>

Al 31 de diciembre de 2017, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: BCI Seguros de Vida S.A., BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., BCI Seguros Generales S.A., BCI Securitizadora S.A., Transbank S.A., Servicios Equifax Chile Ltda., Intellect Design Arena Chile Ltda., Vigatec S.A., Est Service Ltda., Servicios Interactivos Móviles Ltda., Gtech Corporation Chile, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 15 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Vacaciones	261.120	237.494
<b>Total</b>	<b>261.120</b>	<b>237.494</b>

### Nota 16 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Sueldos y salarios	2.424.134	2.057.748
Bonos y otros beneficios de corto plazo	1.679.926	1.527.119
Gastos por indemnización y desahucio	159.055	47.329
Otros gastos de personal	575.007	418.866
<b>Total</b>	<b>4.838.122</b>	<b>4.051.062</b>

### Nota 17 – Otras provisiones Corrientes

El siguiente es el detalle de otras provisiones corrientes:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Otras provisiones	13.322	14.032
<b>Total</b>	<b>13.322</b>	<b>14.032</b>

### Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Venta negocio Retail Financiero (*)	67.414.124	64.099.097
<b>Total</b>	<b>67.414.124</b>	<b>64.099.097</b>

(\*) Se incluye en la venta del negocio los ingresos por venta de cartera castigada (marzo 2017) por M\$ 2.854.530, y (diciembre 2017) por M\$ 3.667.356 según indica Nota 8 letra c).

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 19 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Costo de venta negocio Retail Financiero	47.815.414	50.411.853
<b>Total</b>	<b>47.815.414</b>	<b>50.411.853</b>

### Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Gastos del personal	4.838.122	4.051.062
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	681.124	729.469
Depreciación y amortización	978.367	478.418
Servicios de computación y comunicaciones	877.217	283.097
Gastos de promoción y publicidad	45.996	32.675
Otros gastos	1.922.751	1.101.147
<b>Total</b>	<b>9.343.577</b>	<b>6.675.868</b>

### Nota 21 – Ingresos/Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por la Sociedad durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Ingresos por intereses FFMM / DAP	80.633	66.856
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	943.826	672.347
Otros ingresos por intereses	6.314	1.943
<b>Subtotal Ingresos Financieros</b>	<b>1.030.773</b>	<b>741.146</b>
Otros gastos por intereses	(7.524.659)	(9.063.545)
<b>Subtotal Costos Financieros</b>	<b>(7.524.659)</b>	<b>(9.063.545)</b>
Resultado por unidad de reajuste	(762.909)	(1.220.902)
<b>Subtotal Resultado por Unidad de reajustes</b>	<b>(762.909)</b>	<b>(1.220.902)</b>
<b>Total</b>	<b>(7.256.795)</b>	<b>(9.543.301)</b>

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 22 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

#### Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
<b>Activos Financieros:</b>		
Otros activos financieros	50.870.719	6.867.366
Deudores y cuentas por cobrar	134.008.950	152.567.253
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.976.008	11.926.589
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>193.855.677</b>	<b>171.361.208</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	15.906.618	15.682.634
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11.521.892	5.733.124
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	140.363.152	128.902.193
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>167.791.662</b>	<b>150.317.951</b>

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

#### a) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera expuesta a fluctuación de tasa que se mantiene con terceros (principalmente créditos bancarios de corto plazo), ascendente al 31 de diciembre de 2017 a M\$15.906.618. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$159.066 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. Mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 6.

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### 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-17 M\$	31-dic-16 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	35.838.301	2.487.572
Otros Activos Financieros No Corrientes	15.032.418	4.379.794
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	96.911.043	113.747.864
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	37.097.907	38.819.389
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	8.976.008	67.242
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corriente, neto	-	11.859.347
<b>Total</b>	<b>193.855.677</b>	<b>171.361.208</b>

### d) Riesgo de Liquidez

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

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

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

### e) Riesgo Regulatorio

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 23 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### Capital

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

#### Número de Acciones

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

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas no ha tenido variaciones entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017.

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2016, no se han provisionado dividendos, ya que la Sociedad presenta pérdida del ejercicio.

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

<b>Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>31-dic-16</b>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	M\$ 2.508.409	(M\$ 1.695.553)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	19.500	19.500
<b>Ganancia (Pérdida) básicas por Acción</b>	<b>M\$ 128,636</b>	<b>(M\$ 86,951)</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

### Nota 24 - Participaciones no Controladores

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

### Nota 25 - Información Financiera por Segmentos

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

### Nota 26 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<b>Jurisdicción</b>	<b>Nro. de Causas</b>	<b>Cuántía M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>
Juzgados de Policía Local	3	3.670	5.170
Civil (*)	-	-	-
Laboral	3	8.153	8.153
<b>Total General</b>	<b>6</b>	<b>11.823</b>	<b>13.322</b>

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

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

b) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018.

c) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 1.746-2012. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa infracción a la Ley del Consumidor. Con fecha 11 de Octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la Corte Suprema que rechazó los recursos de casación interpuestos en contra del fallo que la había condenado. Con fecha 30 de diciembre de 2017 Cofisa fue notificada de la resolución que ordenó el cumplimiento incidental del fallo. Con fecha 8 de enero de 2018, el Tribunal dictó sentencia resolviendo el incidente sobre el cumplimiento de la sentencia. Con fecha 14 de enero de 2018 el demandante presenta Recurso de Apelación respecto de esa sentencia, el que está pendiente de resolución.

d) Observaciones SII:

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

## CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 27 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: La Sociedad no mantiene compromisos directos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	-	882.613
	BCI	1.324.696	-
	Consortio	1.429.311	1.829.130
	Itaú Corpbanca	767.732	1.061.325
	Bice	-	199.895
	Security	4.472.537	2.743.850
	BCP	-	2.044.915
	Estado	1.271.947	1.523.776
	Scotiabank	424.882	2.296.142
AD Retail S.A.	BCI	2.430.545	6.026.881
<b>Total</b>		<b>12.121.650</b>	<b>18.608.527</b>

### Nota 28 - Medio Ambiente

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

### Nota 29 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

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

\*\*\*\*\*