

Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Santiago, Chile

30 de junio de 2016

INDICE

Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros Intermedios.....	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	13
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	15
2.5 Bases de conversión	16
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera	17
2.9 Activos intangibles distintos a la plusvalía	17
2.10 Deterioro de activos no corrientes.....	18
2.11 Instrumentos financieros	18
2.12 Provisiones.....	21
2.13 Planes de beneficios definidos a empleados	21
2.14 Reconocimiento de ingresos	21
2.15 Costos de venta	22
2.16 Impuesto a las ganancias.....	22
2.17 Activos y pasivos contingentes	23
2.18 Distribución de dividendos	23
2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	23
Nota 3 - Cambios Contables	24
Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo	25
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	25
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	26
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	26
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	38
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	41
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	41
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	43
Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos	45
Nota 13 - Activos Pignorados como Garantía	47
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	48
Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	50
Nota 16 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	51
Nota 17 - Beneficios a los Empleados.....	51
Nota 18 - Otras provisiones Corrientes.....	52
Nota 19 - Ingresos de Actividades Ordinarias	52
Nota 20 - Costos de Ventas	52
Nota 21 - Gastos de Administración.....	53
Nota 22 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste	53
Nota 23 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	53
Nota 24 - Patrimonio.....	56
Nota 25 - Participaciones no Controladores.....	57

Nota 26 - Información Financiera por Segmentos 57
Nota 27 - Contingencias, Juicios y Restricciones 57
Nota 28 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros 58
Nota 29 - Medio Ambiente 59
Nota 30 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance 59

Estados Financieros Intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

30 de junio de 2016

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.
Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-jun-16	31-dic-15
		(No Auditado)	
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	1.152.049	3.807.760
Otros activos financieros, corrientes	5	3.652.630	11.614.065
Otros activos no financieros, corrientes	6	721.985	592.423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	94.666.287	136.568.608
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	71.113	70.286
Activos por impuestos, corrientes	9	1.014.148	2.749.159
Activos Corrientes Totales		101.278.212	155.402.301
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	3.484.774	2.991.139
Otros activos no financieros, no corrientes	6	-	222.814
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	30.021.125	38.883.397
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	4.009.225	2.734.425
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	11.411.662	-
Propiedades, plantas y equipos	12	114.482	204.711
Activos por impuestos diferidos	10	5.081.485	4.659.434
Activos no Corrientes Totales		54.122.753	49.695.920
Total de Activos		155.400.965	205.098.221

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.
Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-jun-16	31-dic-15
		(No Auditado)	
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	5.245.348	19.532.512
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	4.444.563	3.920.769
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	8	53.413.028	64.830.782
Otras provisiones, corrientes	18	8.700	746.696
Pasivos por impuestos, corrientes	9	300.804	222.367
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	16	198.447	330.144
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	1.515	15.750
Pasivos Corrientes Totales		63.612.405	89.599.020
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	-	26.100.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	59.218.159	56.889.430
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-
Otras provisiones, no corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-
Pasivos no Corrientes Totales		59.218.159	82.989.430
Total Pasivos		122.830.564	172.588.450
Patrimonio			
Capital emitido	24	9.340.369	9.340.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas		23.162.419	23.101.789
Primas de emisión		210.293	210.293
Otras reservas		(142.680)	(142.680)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		32.570.401	32.509.771
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio Total		32.570.401	32.509.771
Total de Patrimonio y Pasivos		155.400.965	205.098.221

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado por Función Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-jun-16 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-jun-15 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2016 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2015 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	32.256.202	38.282.448	14.050.880	18.452.499
Costo de ventas	20	(25.399.585)	(27.998.626)	(11.208.992)	(13.529.654)
Ganancia Bruta		6.856.617	10.283.822	2.841.888	4.922.845
Costos de distribución		-	-	-	-
Gastos de administración	21	(3.116.299)	(2.621.909)	(1.606.518)	(1.341.495)
Otras ganancias (pérdidas)		(89.600)	(112.817)	(112.210)	(129.859)
Ingresos financieros		760.133	15.094	(23.901)	8.019
Costos financieros	22	(5.061.744)	(1.479.865)	(2.073.144)	(826.465)
Diferencias de cambio		1.660	1.282	1.425	1.878
Resultados por unidades de reajuste	22	(721.199)	(647.410)	(408.497)	(606.995)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(1.370.432)	5.438.197	(1.380.957)	2.027.928
Gasto por impuesto a las ganancias	10	692.366	(854.862)	296.745	(339.937)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	24	(34,773)	235,043	(55,601)	86,564
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		(34,773)	235,043	(55,601)	86,564

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

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

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-jun-16 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-jun-15 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2016 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2015 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Otro Resultado Integral		-	-	-	-
Resultado Integral Total		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado Integral Total		(678.066)	4.583.335	(1.084.212)	1.687.991

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2016	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	23.101.789	32.509.771	-	32.509.771
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(678.066)	(678.066)	-	(678.066)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	(678.066)	(678.066)	-	(678.066)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (*)	-	-	-	-	738.696	738.696	-	738.696
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	60.630	60.630	-	60.630
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2016 (No Auditado)	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	23.162.419	32.570.401	-	32.570.401

(*) Según se describe en Nota 30

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2015	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	21.378.165	30.786.147	-	30.786.147
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	4.583.335	4.583.335	-	4.583.335
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	4.583.335	4.583.335	-	4.583.335
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				-		-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	4.583.335	4.583.335	-	4.583.335
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2015 (No Auditado)	9.340.369	210.293	(142.680)	(142.680)	25.961.500	35.369.482	-	35.369.482

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo

En miles de pesos

	01-ene-16 30-jun-16 (No Auditado) M\$	01-ene-15 30-jun-15 (No Auditado) M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	18.785.808	62.015.933
Otros cobros por actividades de operación	31.709	135.616
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.681.677)	(38.752.722)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(1.979.339)	(1.412.835)
Otros pagos por actividades de operación	(39.115)	-
Intereses pagados	(858.957)	(1.036.625)
Intereses recibidos	-	13.520
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	2.045.388	(1.312.663)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	2.412.692
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	5.303.817	22.062.916
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(827)	(89.612)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	(3.000.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(53.286)	(4.617)
Compras de activos intangibles	(1.363.992)	(679.690)
Cobros a entidades relacionadas	-	2.394.207
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.238.787	31
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	5.820.682	(1.379.681)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		
Importes procedentes de préstamos	2.220.459	3.824.601
Total Importes Procedentes de Préstamos	2.220.459	3.824.601
Pagos de préstamos	(15.999.208)	(11.348.286)
Préstamos de entidades relacionadas	-	2.110.230
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	-	(769.855)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(18.148)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(13.778.749)	(6.201.458)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(2.654.250)	14.481.777
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.462)	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(2.655.712)	14.481.777
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	3.807.761	1.105.984
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	1.152.049	15.587.761

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 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.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-jun-16	31-dic-15
Empleados	320	295
Ejecutivos principales	9	8

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios

Los Estados Financieros Intermedios de Cofisa S.A. al 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 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 contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios contables de general aceptación, que corresponden con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF, primarán estos últimos.

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2016 son individuales, producto de la venta en la participación de la afiliada, a diferencia de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015, que se presentaron consolidados.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 26 de agosto de 2016.

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

La preparación de los presentes Estados Financieros conforme a las NIIF 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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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.

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

2.2 Presentación de los Estados Financieros Intermedios

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:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
NIIF 16	16 Arrendamientos	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 Intermedios

30 de junio de 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. Se permite su aplicación anticipada.

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por Determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por Determinar
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2017
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2017

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 inmediata.

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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 Intermedios en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 son los siguientes:

Detalle		30-jun-16	31-dic-15	30-jun-15
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 661,37	\$ 710,16	\$ 639,04
Unidad de Fomento	UF	\$ 26.052,07	\$ 25.629,09	\$ 24.982,96

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales por los ejercicios intermedios al 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de flujos de efectivo por los ejercicios intermedios al 30 de junio de 2016 y 2015 y los estados de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2016 y 2015.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios para el año 2016 no se presentan consolidados debido a la venta del Bono Subordinado Serie C del Patrimonio Separado N°26, que daba origen a la Consolidación y por lo tanto presenta Estados Financieros Individuales Intermedios.

Los Estados Financieros del año 2015 comprenden los Estados Financieros de la Matriz y su Afiliada, incluyendo todos sus activos y pasivos, resultados y flujo de efectivo, después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las Sociedades que forman parte de la consolidación.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 también incluyen 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 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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.

Al 31 de diciembre de 2015, se eliminan los saldos y las ganancias realizadas por transacciones entre sociedades relacionadas.

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

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 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 años
Programas informáticos	4 años

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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.

2.11 Instrumentos financieros

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

2.11.1 Activos financieros

2.11.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

2.11.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.11.1.3. Activos pignorados como garantía

El Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedios al 30 de junio de 2016 no considera saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la Sociedad, debido a la venta del Bono Subordinado Serie C del Patrimonio Separado N°26.

El Estado de Situación Financiera Clasificado del periodo 2015 incluye saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la Sociedad, originados por los procesos de securitización que ha implementado la Sociedad. La Sociedad no puede disponer libremente de estos saldos, ya que están restringidos para el pago de las obligaciones relacionadas.

2.11.1.4. Deterioro de activos financieros

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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.

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

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de Créditos, Organización y Finanzas S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 31 de diciembre de 2015 el pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 14 c). Las

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Con fecha 28 de marzo de 2016 se efectuó la venta a los accionistas mayoritarios de la Sociedad Matriz de COFISA del Bono Serie C asociado a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$ 17.004.551 a un precio de venta M\$ 16.187.000, cancelando M\$ 5.000.000 al contado y un saldo de precio pagadero en 2018 de M\$ 11.187.000 (detalle nota 8 a), generando una pérdida en Resultado de M\$ 817.551.

Al 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio Separado N°26, posee una cartera de M\$55.186.073

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.

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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.

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.

La determinación de los activos por impuestos diferidos relacionados con el Goodwill Tributario se efectuó previa rebaja del Goodwill Financiero.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

2.17 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

2.18 Distribución de dividendos

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

2.19 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

a) Vida útil y valores residuales de intangibles, 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 ejercicio anual o cuando ocurre un evento que indica que dichas estimaciones son diferentes.

b) Activos por impuestos diferidos

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

Nota 3 - 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 4 - Efectivo y Equivalente al efectivo

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Efectivo en caja	-	508.957
Saldos en Bancos	1.152.049	3.298.803
Total	1.152.049	3.807.760

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pesos Chilenos	1.132.221	3.786.455
Dólares Estado Unidenses	19.828	21.305
Total	1.152.049	3.807.760

La Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

Nota 5 - Otros Activos Financieros.

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	3.182.000	-	11.183.507	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	470.630	-	430.558	-
Activos financieros disponibles para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado) (*)	-	3.474.609	-	2.981.000
Otros	-	10.165	-	10.139
Total	3.652.630	3.484.774	11.614.065	2.991.139

(*) 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. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontando.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Gastos pagados por anticipado	357.300	-	267.963	-
Otros	364.685	-	324.460	222.814
Total	721.985	-	592.423	222.814

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Otros	1.515	-	15.750	-
Total	1.515	-	15.750	-

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	Corriente		No Corriente	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores Comerciales	108.131.831	151.977.030	32.655.154	42.160.158
Estimación incobrables deudores comerciales	(13.520.043)	(15.481.428)	(2.634.029)	(3.276.761)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto	94.611.788	136.495.602	30.021.125	38.883.397
Documentos por cobrar	234.701	234.701	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(234.701)	(234.701)	-	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	-	-	-	-
Deudores varios	54.499	73.006	-	-
Estimación incobrables deudores varios	-	-	-	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	54.499	73.006	-	-
Total	94.666.287	136.568.608	30.021.125	38.883.397

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

Detalle	30-jun-16			31-dic-15		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	133.532.448	(15.646.700)	117.885.748	193.705.105	(18.272.726)	175.432.379
Otros Deudores retail financiero	7.254.537	(507.372)	6.747.165	432.083	(485.463)	(53.380)
Total	140.786.985	(16.154.072)	124.632.913	194.137.188	(18.758.189)	175.378.999

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-06-2016	141.076.185	54.829.402	53.591.629	32.655.154
31-12-2015	194.444.895	72.720.916	79.563.821	42.160.158

Al cierre del 30 de junio de 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)
	30-jun-16		31-dic-15	
	Compras tiendas	8,6	1 -- 36	8,5
Avance en efectivo	13,0	1 -- 36	11,9	1 -- 36
Comercio Asociado	3,4	1 -- 18	3,6	1 -- 18
Repaclaciones	17,8	3 -- 72	17,6	3 -- 72
Refinamiento	15,0	1 -- 36	14,6	1 -- 36
Promedio total (1)	11,6		11,2	

(1) Promedio lineal

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2016	15.716.129	3.276.761	18.992.890
Gasto de ejercicio	15.678.894	4.067.824	19.746.718
Importe utilizado (castigos)	(14.639.460)	(3.703.122)	(18.342.582)
Otros (desconsolidación)	(3.000.818)	(1.007.434)	(4.008.252)
Saldo al 30 de junio de 2016	13.754.745	2.634.029	16.388.774

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2015	17.109.060	3.176.317	20.285.377
Gasto de ejercicio	28.674.084	7.755.955	36.430.039
Importe utilizado (castigos)	(30.067.015)	(7.655.511)	(37.722.526)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	15.716.129	3.276.761	18.992.890

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-jun-16		31-dic-15	
	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	15,8	0,3	16,2
1 a 30 días	8,4	29,9	7,7	29,9
31 a 60 días	32,9	46,2	31,0	46,2
61 a 90 días	51,2	56,9	49,4	58,1
91 a 120 días	65,4	65,5	63,5	67,0
121 a 150 días	75,4	73,2	74,4	73,8
151 a 180 días	83,5	80,1	83,3	81,7
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	7,0	37,0	5,2	40,1

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

Los índices de riesgo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	30-jun-16	31-dic-15
Cartera No repactada	7,0	5,2
Cartera Repactada	37,0	40,1
Cartera Total	9,0	8,1

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

El índice de castigo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (3)	
	30-jun-16 (4)	31-dic-15 (4)
Cartera Total	13,6	19,3

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

(4) En los períodos de seis meses al 30 de junio de 2016 y el ejercicio 2015 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 Intermedios

30 de junio de 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, ABCDIN (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, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.462 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

El área encargada de normar todas las políticas de crédito del negocio financiero de la Sociedad es la Gerencia de Riesgo, quien propone 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recuperó por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recuperó castigo).

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

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

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

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

iv) Cobranza

Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con una 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 recuperó de castigos.

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

i) Productos Financieros:

- Compras: Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- Avance en Efectivo: Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos toques porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

- 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.

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

Al cierre del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

30 de junio de 2016:

- Cartera Securitizada:

Al 30 de junio de 2016 no existe cartera Securitizada.

- Cartera No Securitizada:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	367.408	99.176.325	12.318	3.779.265	102.955.590
1 a 30 días	54.923	12.868.671	4.654	1.520.516	14.389.187
31 a 60 días	16.382	3.483.959	2.985	998.641	4.482.600
61 a 90 días	11.513	2.598.908	2.255	776.454	3.375.362
91 a 120 días	9.566	2.163.964	1.743	632.860	2.796.824
121 a 150 días	9.459	2.102.196	1.551	576.663	2.678.859
151 a 180 días	10.206	2.215.158	1.827	638.869	2.854.027
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	479.457	124.609.181	27.333	8.923.268	133.532.449

Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	367.408	99.176.325	12.318	3.779.265	102.955.590
1 a 30 días	54.923	12.868.671	4.654	1.520.516	14.389.187
31 a 60 días	16.382	3.483.959	2.985	998.641	4.482.600
61 a 90 días	11.513	2.598.908	2.255	776.454	3.375.362
91 a 120 días	9.566	2.163.964	1.743	632.860	2.796.824
121 a 150 días	9.459	2.102.196	1.551	576.663	2.678.859
151 a 180 días	10.206	2.215.158	1.827	638.869	2.854.027
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	479.457	124.609.181	27.333	8.923.268	133.532.449

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

31 de diciembre de 2015:

Cartera No Securitizada:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	412.080	106.497.391	12.813	3.909.830	110.407.221
1 a 30 días	46.209	9.821.916	4.906	1.556.398	11.378.314
31 a 60 días	14.908	3.010.859	3.166	1.044.097	4.054.956
61 a 90 días	10.481	2.112.236	2.377	817.873	2.930.109
91 a 120 días	8.527	1.780.544	2.135	800.668	2.581.212
121 a 150 días	7.264	1.505.703	1.755	655.267	2.160.970
151 a 180 días	7.245	1.574.230	1.846	751.590	2.325.820
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	506.714	126.302.879	28.998	9.535.723	135.838.602

Cartera Securitizada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	116.787	46.595.349	3.158	1.405.085	48.000.434
1 a 30 días	10.823	3.688.628	1.161	576.021	4.264.649
31 a 60 días	2.682	1.007.933	678	371.875	1.379.808
61 a 90 días	1.685	681.602	524	318.777	1.000.379
91 a 120 días	1.402	549.908	479	312.297	862.205
121 a 150 días	1.163	507.783	376	234.910	742.693
151 a 180 días	1.203	561.717	434	290.135	851.852
181 a más	1.031	524.080	380	240.403	764.483
Totales	136.776	54.117.000	7.190	3.749.503	57.866.503

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	528.867	153.092.740	15.971	5.314.915	158.407.655
1 a 30 días	57.032	13.510.544	6.067	2.132.419	15.642.963
31 a 60 días	17.590	4.018.792	3.844	1.415.972	5.434.764
61 a 90 días	12.166	2.793.838	2.901	1.136.650	3.930.488
91 a 120 días	9.929	2.330.452	2.614	1.112.965	3.443.417
121 a 150 días	8.427	2.013.486	2.131	890.177	2.903.663
151 a 180 días	8.448	2.135.947	2.280	1.041.725	3.177.672
181 a más	1.031	524.080	380	240.403	764.483
Totales	643.490	180.419.879	36.188	13.285.226	193.705.105

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Muy Bajo	84.766.374	129.636.419
Bajo	10.189.360	16.889.347
Normal	4.220.592	7.199.705
Total	99.176.326	153.725.471

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 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	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cartera Bruta	3.779.265	5.314.915

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Total provisión cartera no repactada	8.744.529	9.365.465
Total provisión cartera repactada	3.302.171	5.307.261
Total provisión SBIF	3.600.000	3.600.000
Total castigo del ejercicio	18.151.998	37.384.233
Total recuperos del ejercicio (1)	2.054.429	4.135.834

- (1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 a M\$3.778.920 y M\$7.510.684, respectivamente.

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	3.724.400	3.551.725
N° total de tarjetas con saldo	506.790	678.267
N° promedio de repactaciones (2)	3.781	4.084

- (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	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 10.148.105	M\$ 14.158.010
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,21%	6,15%

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cartera Seguro Desgravamen	836.129	797.570
Cartera Impuesto Timbres	584.685	495.847
Saldo de Precio de Revolving Securitización	6.623.657	-
Saldo a Favor de Clientes	(1.010.973)	(1.080.477)
Otros	221.038	219.143
Subtotal	7.254.536	432.083
Provisión deudores incobrables	(507.373)	(485.463)
Total	6.747.163	(53.380)

h) Venta de cartera a Fondo de Inversión Privado:

Con fecha 30 de junio de 2015, se procedió a vender cartera de créditos al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, por un saldo insoluto de M\$14.809.171, con un precio de venta de M\$14.871.488, generando así una utilidad de M\$62.317.

i) Venta Bono Serie C:

Con fecha 28 de marzo de 2016, se procedió a vender el Bono Serie C, según se describe en Nota 2.11.3, por lo que se ha desconsolidado la Cartera Securitizada.

El detalle de dicha cartera, al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

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	97.828	40.303.633	2.948	1.413.419	41.717.052
1 a 30 días	11.912	4.385.041	1.048	517.663	4.902.704
31 a 60 días	2.623	1.002.215	600	330.448	1.332.663
61 a 90 días	1.591	685.485	379	230.435	915.920
91 a 120 días	1.219	591.549	336	200.857	792.406
121 a 150 días	1.159	527.381	299	193.308	720.689
151 a 180 días	1.208	539.567	368	245.997	785.564
181 a más	958	486.730	378	241.838	728.567
Totales	118.498	48.521.601	6.356	3.373.965	51.895.566

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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	Corriente		No Corriente	
					30-jun-16	31-dic-15	30-jun-16	31-dic-15
					M\$	M\$	M\$	M\$
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	126	126	-	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	70.958	70.160	-	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	29	-	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	3.704.262	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	3.529.162	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	1.826.470	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	1.826.470	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda	Chile	CLP	Accionista de Matriz	-	-	525.298	-
Total					71.113	70.286	11.411.662	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	Corriente		No Corriente	
					30-jun-16	31-dic-15	30-jun-16	31-dic-15
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Chile	CLP	Matriz	-	-	59.218.159	56.889.430
82.982.300-4	Din. S.A.	Chile	CLP	Accionista común	30.306.441	44.171.920	-	-
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	23.053.152	19.800.380	-	-
76.270.370-K	Comercial Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	Asociada	53.435	858.482	-	-
Total					53.413.028	64.830.782	59.218.159	56.889.430

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	30-jun-16		30-jun-15	
				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	2.328.729	(2.328.729)	2.077.307	(2.077.307)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	69.061.357	-	67.402.425	
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	134.124	(134.124)	287.781	(287.781)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	1.470.545	(1.470.545)	1.188.720	(1.188.720)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	858.387	(858.387)	908.442	(908.442)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	1.363.595	(1.363.595)	1.538.662	(1.538.662)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	99.501	(99.501)	201.549	(201.549)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos Locales	122.251	(122.251)	118.129	(118.129)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Subarriendos oficinas	37.914	(37.914)	36.276	(36.276)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de proyectos	253.113	-	-	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Cargo por administración fijo mensual	13.316.938	-	8.626.127	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Cargo por administración variable mensual	-	-	4.789.241	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés cuenta corriente mercantil	1.575.188	(1.575.188)	-	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Continuación cuadro c, Nota 8

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	30-jun-16		30-jun-15	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	102.158.392	-	114.920.132	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	1.372.693	-	1.289.382	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	1.039.172	(1.039.172)	-	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	840.907	-	-	-
77.555.730-3	Com. Minorista Ronitex Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	2.650.263	-	-	-
77.555.730-3	Com. Minorista Ronitex Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	3.455.310	-	-	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	798	-	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	3.631.336	72.926	-	-
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	3.459.683	69.479	-	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	1.790.512	35.958	-	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	1.790.512	35.958	-	-
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	514.957	10.341	-	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	29	-	-	-

(*) El monto efecto resultado corresponde a los intereses devengados por el saldo precio del periodo marzo a junio 2016.

d) Personal clave de la Administración

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

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	319.959	340.955	160.018	156.311
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	319.959	340.955	160.018	156.311

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	570.075	1.271.939
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	444.073	1.477.220
Total	1.014.148	2.749.159

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	70.859	85.844
Otras retenciones	229.945	136.523
Total	300.804	222.367

Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de junio de 2016 y 2015 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	-	(865.987)	-	(138.806)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	422.051	(967.298)	296.745	(1.179.554)
Otros Ajustes año anterior	13.637	978.423	-	978.423
Otros efectos	256.678	-	-	-
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	692.366	(854.862)	296.745	(339.937)

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-16		30-jun-15	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	(1.370.432)		5.438.197	
Gastos tributario a la tasa vigente	328.904	24,000%	(1.223.594)	(22,500%)
Efectos de:				
Utilización de pérdidas tributarias	256.678	18,730%	-	-
Ajustes gastos tributarios años anteriores	13.636	0,995%	978.423	17,992%
Otros incrementos (decrementos)	93.148	6,797%	(609.691)	(11,211%)
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	363.462	26,522%	368.732	6,781%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	692.366	50,522%	(854.862)	(15,719%)
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	50,522%		(15,719%)	

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables	4.250.975	-	3.651.953	-
Provisión documentos incobrables	59.849	-	56.328	-
Provisión vacaciones	46.037	-	47.364	-
Provisión bonos	-	652	31.870	-
Operación securitización	-	-	729.198	-
Activos por cobrar a clientes	-	191.710	-	119.002
Diferencia valorización activo fijo	7.873	-	3.126	-
Otras provisiones	2.219	-	1.920	-
Pérdida tributaria	906.894	-	256.677	-
Total	5.273.847	192.362	4.778.436	119.002
Total Activo Neto	5.081.485	-	4.659.434	-

d) Reforma Tributaria 2014:

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N°20.780, que modifica el sistema tributario chileno y donde se establecen, a elección de los contribuyentes, dos sistemas de impuesto a la renta: Sistema de Renta Atribuida y Sistema Parcialmente Integrado.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

En el Sistema de Renta Atribuida se aumenta gradualmente, de 20% a 25%, la tasa del Impuesto de Primera Categoría (21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, para llegar al 25% en año comercial 2017). En el Sistema Parcialmente Integrado se aplica un impuesto de primera categoría que se aumenta gradualmente de 20% a 27%, (21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 para llegar a 27% en el año comercial 2018).

Cuando los contribuyentes no elijan el sistema de tributación se aplicara como “default option” el Sistema de Renta Atribuida para los empresarios individuales, EIRL, comunidades y sociedades de personas formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y el Sistema Parcialmente Integrado será aplicado como “default option” para los contribuyentes no indicados anteriormente.

Como lo establece la Ley N 20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

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

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

e) Ajuste a la reforma Tributaria 2014.

Debido a la compleja convivencia de ambos sistemas la Ley 20.899 restringió el sistema de renta atribuida sólo a sociedades formadas por personas naturales, evitando que en una estructura de mallas societarias complejas, las personas tributen por ingresos que no perciben pasando a ser el modelo semi integrado el que deberá usar el resto de las sociedades distintas a las formadas por personas naturales.

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Activos intangibles de vida útil definida (neto)	4.009.225	2.734.425
Total	4.009.225	2.734.425

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Licencias y programas informáticos, brutos	4.971.083	4.804.504
Otros activos intangibles identificables, brutos	3.149.437	1.952.024
Sub-total	8.120.520	6.756.528
Amortización acumulada (menos)	(4.111.295)	(4.022.103)
Totales neto	4.009.225	2.734.425

c) Otra información respecto de intangibles:

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

d) Movimientos en activos intangibles

30 de junio 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	166.579	1.197.413	1.363.992
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 30-jun-16	4.971.083	3.149.437	8.120.520

Amortización	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-16	(4.022.103)	-	(4.022.103)
Adiciones	(89.192)	-	(89.192)
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 30-jun-16	(4.111.295)	-	(4.111.295)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 30-jun-16	859.788	3.149.437	4.009.225

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

31 de diciembre de 2015:

Saldo Bruto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-15	4.584.733	-	4.584.733
Adiciones	391.940	1.952.024	2.343.964
Transferencias y otros	(172.169)	-	(172.169)
Saldo al 31-dic-15	4.804.504	1.952.024	6.756.528

Amortización	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-15	(3.638.044)	-	(3.638.044)
Adiciones	(384.117)	-	(384.117)
Transferencias y otros	58	-	58
Saldo al 31-dic-15	(4.022.103)	-	(4.022.103)

Saldo Neto	Licencias y programas informáticos M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-15	782.401	1.952.024	2.734.425

Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-jun-16			31-dic-15		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Maquinarias y equipos	529.327	(414.845)	114.482	491.728	(287.017)	204.711
Muebles y útiles	3.052	(3.052)	-	3.052	(3.052)	-
Total	532.379	(417.897)	114.482	494.780	(290.069)	204.711

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Los movimientos son los siguientes:

30 de junio de 2016:

Saldo Bruto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-16	491.728	3.052	494.780
Adiciones	37.057	-	37.057
Enajenaciones y bajas	-	-	-
Transferencias y otros	542	-	542
Saldo al 30-jun-16	529.327	3.052	532.379

Depreciación y deterioro de valor	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-16	(287.017)	(3.052)	(290.069)
Adiciones	(127.828)	-	(127.828)
Enajenaciones y bajas	-	-	-
Transferencias y otros	-	-	-
Saldo al 30-jun-16	(414.845)	(3.052)	(417.897)

Saldo Neto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 30-jun-16	114.482	-	114.482

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

31 de diciembre de 2015:

Saldo Bruto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-15	291.843	3.052	294.895
Adiciones	204.608	-	204.608
Transferencias y otros	(4.723)	-	(4.723)
Saldo al 31-dic-15	491.728	3.052	494.780

Depreciación y deterioro de valor	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-15	(263.444)	(3.052)	(266.496)
Adiciones	-	-	-
Transferencias y otros	(23.573)	-	(23.573)
Saldo al 31-dic-15	(287.017)	(3.052)	(290.069)

Saldo Neto	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-15	204.711	-	204.711

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

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 - Activos Pignorados como Garantía

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad no mantiene activos como garantía.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene ciertos activos como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de la securitización realizada, de tal forma, que los flujos de efectivo asociados deben ser destinados únicamente a liquidar las respectivas obligaciones.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

a) Efectivo y efectivo equivalente pignorados:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	863.517
Total	-	863.517

b) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Otros activos financieros corrientes	-	763.507
Total	-	763.507

c) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

Detalle	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total neto	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	-	62.310.654	-	(7.124.581)	-	55.186.073

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	5.245.348	-	19.092.125	-
Obligaciones con el público	-	-	440.387	26.100.000
Total	5.245.348	-	19.532.512	26.100.000

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30-jun-16

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	6,00%	6,00%	-	1.282.545	1.282.545	-	-	-	-	1.280.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.002.707	2.002.707	-	-	-	-	2.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	958.305	-	958.305	-	-	-	-	933.333
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.001.791	1.001.791	-	-	-	-	1.000.000
Total							958.305	4.287.043	5.245.348	-	-	-	-	5.213.333

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

31-dic-15

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\$	
Itaú	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,12%	6,12%	-	716.439	716.439	-	-	-	-	712.082
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,90%	4,90%	-	604.018	604.018	-	-	-	-	600.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,60%	4,60%	606.624	-	606.624	-	-	-	-	600.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,60%	5,60%	1.216.128	-	1.216.128	-	-	-	-	1.200.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	5,56%	5,56%	1.013.344	-	1.013.344	-	-	-	-	1.000.000
Itaú	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	5,55%	5,55%	1.013.320	-	1.013.320	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	4,65%	4,65%	1.213.392	-	1.213.392	-	-	-	-	1.200.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,50%	5,50%	1.013.200	-	1.013.200	-	-	-	-	1.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	3,90%	3,90%	1.009.230	-	1.009.230	-	-	-	-	1.000.000
Consortio	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	5,82%	5,82%	-	1.001.553	1.001.553	-	-	-	-	1.000.000
Itaú	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,18%	6,18%	-	1.282.110	1.282.110	-	-	-	-	1.280.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,30%	6,30%	-	1.001.470	1.001.470	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	2.401.297	-	2.401.297	-	-	-	-	2.400.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,90%	5,90%	-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000
Total							9.486.535	9.605.590	19.092.125	-	-	-	-	18.992.082

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

30 de junio de 2016:

Al 30 de junio de 2016, no hay obligaciones con el público, ya que no se consolida el Patrimonio Separado N°26 a contar del 28 de marzo de 2016, según se describe en Nota 2.11.3

31 de diciembre de 2015:

Serie	Moneda	Tasa interés	Tasa interés	Corriente	No Corriente	Capital Adeudado
		Efectiva (1)	nominal(1)			
PS26	\$	7,00%	7,00%	440.388	26.100.000	26.540.388
Total				440.388	26.100.000	26.540.388

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

d) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado (*)	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
			M\$	Inicio	Término		
26	P26A	Preferente	26.100.000	01-01-2014	01-07-2020	7,00%	AA
26	P26C	Subordinado	18.900.000	01-01-2014	01-10-2020	0,00%	C

(*) Con fecha, 28 de marzo de 2016 el bono subordinado por M\$18.900.000 ha sido vendido en su totalidad por Cofisa S.A. y, en consecuencia, no se realiza la consolidación con el Patrimonio Separado N°26, según describe en Nota 2.11.3

Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

30-06-16

Detalle	Corriente				Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	1 a 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por pagar a proveedores	1.063.572	714.749	120	24.292	1.802.733
Otras cuentas comerciales por pagar	1.397.602	-	-	-	1.397.602
Acreedores varios	1.244.228	-	-	-	1.244.228
Total	3.705.402	714.749	120	24.292	4.444.563

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

31-12-15

Detalle	Corriente				Total
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	1 a 5 años M\$	
Cuentas por pagar a proveedores	2.580.831	19.527	54.609	27.944	2.682.911
Otras cuentas comerciales por pagar	586.226	-	-	-	586.226
Acreedores varios	651.632	-	-	-	651.632
Total	3.818.689	19.527	54.609	27.944	3.920.769

Al 30 de junio de 2016, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., BNP Paribas Cardif Seguros Generales S.A., Polaris Software Lab Chile Limitada, Servicios Equifax Chile Ltda., Acepta.com S.A., Vigatec S.A., Storbox S.A., entre otros.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

Nota 16 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Remuneraciones	-	132.793
Vacaciones	180.538	197.351
Otros	17.909	-
Total	198.447	330.144

Nota 17 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Sueldos y salarios	999.665	868.915	497.884	451.059
Bonos y otros beneficios de corto plazo	826.610	592.353	427.438	316.261
Gastos por indemnización y desahucio	20.022	14.282	5.051	8.708
Otros gastos de personal	75.881	(43.369)	(84.563)	53.302
Total	1.922.178	1.432.181	845.810	829.330

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 18 – Otras provisiones Corrientes

El siguiente es el detalle de otras provisiones corrientes:

Detalle	Corriente	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Dividendo por pagar (*)	-	738.696
Otras provisiones	8.700	8.000
Total	8.700	746.696

(*) En Junta de Accionistas de abril 2016, se acordó no pagar dividendo provisionado en Diciembre 2015, por lo que se efectuó reversa de dicha provisión.

Nota 19 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-jun-16	30-jun-15	Trimestre abril a junio 2016	Trimestre abril a junio 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta negocio Retail Financiero	32.256.202	38.282.448	14.050.880	18.452.499
Total	32.256.202	38.282.448	14.050.880	18.452.499

Nota 20 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-jun-16	30-jun-15	Trimestre abril a junio 2016	Trimestre abril a junio 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de venta negocio Retail Financiero	25.399.585	27.998.626	11.208.992	13.529.654
Total	25.399.585	27.998.626	11.208.992	13.529.654

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 21 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Gastos del personal	1.922.178	1.432.181	845.810	829.330
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	364.469	351.342	213.805	172.592
Depreciación y amortización	217.018	163.302	108.187	85.205
Servicios de computación y comunicaciones	64.617	59.571	32.898	38.387
Gastos de promoción y publicidad	9.617	-	6.198	-
Otros gastos	538.400	615.513	399.620	215.981
Total	3.116.299	2.621.909	1.606.518	1.341.495

Nota 22 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por la Sociedad durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 son los siguientes:

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Otros gastos por intereses	(5.061.744)	(1.479.865)	(2.073.144)	(826.465)
Subtotal Costos Financieros	(5.061.744)	(1.479.865)	(2.073.144)	(826.465)
Resultado por unidad de reajuste	(721.199)	(647.410)	(408.497)	(606.995)
Subtotal Resultado por Unidad de reajustes	(721.199)	(647.410)	(408.497)	(606.995)
Total	(5.782.943)	(2.127.275)	(2.481.641)	(1.433.460)

Nota 23 - 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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Activos Financieros:		
Otros activos financieros	7.137.404	14.605.204
Deudores y cuentas por cobrar	124.687.412	175.452.005
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.482.775	70.286
Total Activos Financieros	143.307.591	190.127.495
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	5.245.348	45.632.512
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.444.563	3.920.769
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	112.631.187	121.720.212
Total Pasivos Financieros	122.321.098	171.273.493

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad es similar 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 30 de Junio de 2016 a M\$5.213.333. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$52.133 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 7.

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.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	3.652.630	11.614.065
Otros Activos Financieros No Corrientes	3.484.774	2.991.139
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	94.666.287	136.568.608
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	30.021.125	38.883.397
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	71.113	70.286
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corriente, neto	11.411.662	-
Total	143.307.591	190.127.495

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.

El día 30 de junio de 2015, la Sociedad vendió cartera a un Fondo de Inversión Privado, recibiendo MM\$14.872 de caja. La Sociedad es aportante de aquel fondo, participando con MM\$3.000 de cuotas subordinadas.

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 Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 24 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2016, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

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

Número de Acciones

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

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas no ha tenido variaciones entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016.

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 2015, se incluyó una provisión de dividendo mínimo de M\$ 738.696

Al 30 de junio de 2016, no se pagan dividendos, según detalle de Nota 30.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 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.

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-jun-16	31-dic-15
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	(M\$ 678.066)	M\$ 2.462.319
Promedio ponderado de número de acciones, básico	19.500	19.500
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	(M\$ 34,773)	M\$ 126,273

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 25 - 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 26 - 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 27 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	4	6.700	8.700
Civil (*)	2	-	-
Total General	6	6.700	8.700

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

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

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

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

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba.

Con fecha 18 de julio de 2014 se dictó sentencia definitiva que acogió la demanda interpuesta por el Sernac. La Ilustrísima Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia, el pasado 13 de enero de 2015. En contra de ese fallo, Cofisa interpuso recurso de casación en la forma con fecha 30 de enero de 2015, aún pendiente de resolución.

c) Juicio Sernac 2016:

Con fecha 30 de junio del presente, 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".

d) Observaciones SII:

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

Nota 28 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

a) Compromisos directos: La Sociedad no mantiene compromisos directos al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	1.405.050	1.800.876
	Consortio	2.423.325	1.794.779
	Corpbanca	677.993	574.961
	Itaú	450.629	-
	Security	1.971.683	2.819.087
	HSBC	-	185.295
AD Retail S.A.	BCI	2.230.725	5.018.440
Total		9.159.405	12.193.438

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2016

Nota 29 - 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 30 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

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