

Memoria Anual 2019

Créditos, Organización y Finanzas S.A.



31 de Diciembre de 2019

INDICE

¿QUIÉNES SOMOS?	3
HISTORIA.....	4
DIRECTORIO.....	5
ALTA ADMINISTRACIÓN	5
PERFIL DE LA EMPRESA	6
INDICADORES DE INTERÉS.....	11
IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD.....	12
FACTORES DE RIESGO.....	14
PROPIEDAD.....	17

¿QUIÉNES SOMOS?

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

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

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

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

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

Adicionalmente en el 2017, y potenciando la Oferta de Valor de la Tarjeta abcVISA, se crearon una serie de canales no presenciales como la APP abcVISA que tiene 300.000 usuarios mensuales únicos y la página www.abcserviciosfinancieros.cl con 350.000 usuarios mensuales únicos, en estos canales el clientes puede ver su saldos, movimientos no facturados, pagar, recibir las notificaciones de compra, transferencias de avance en efectivo y una serie de funcionalidades de primer nivel que mejoran la experiencia de clientes

HISTORIA

- 1987** DIN S.A. crea la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. (COFISA) con el fin de entregar a sus clientes tarjetas de crédito para el financiamiento de las compras en sus tiendas.
- 2000** COFISA abre su tarjeta para financiamiento de compras en Comercios Asociados.
- 2002** COFISA comienza a ofrecer Avances en Efectivo a sus mejores clientes.
- 2004** Emisión 1° Bono Securitizado de AD Retail, con cartera originada por COFISA.
- 2005** Adquisición de ABC por DIN.
- 2006** Registro en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF)
- 2012** Red de Comercios Asociados supera los 8.700 puntos de venta.
- 2013** Se inscribe en la SBIF conforme la circular N°40.
AD Retail adquiere Dijon, hasta el momento, un comercio asociado más.
- 2014** Modificación del objeto de la Sociedad COFISA y división de esta en dos sociedades, COFISA y AD Inversiones S.A
- 2015** Aumento del número de directores de la Sociedad, designándose 8 Directores.
Acuerdo con la sociedad Larraín Vial Activos S.A., Administradora General de Fondos, de opción de venta del 10% del activo de COFISA.
- 2016** Lanzamiento tarjeta AbcVISA.
- 2017** Acuerdo con la sociedad Larraín Vial Activos S.A., Administradora General de Fondos, de opción de venta del 21% del activo de COFISA
- 2017** Con fecha 26 de octubre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), notifica a la Sociedad, la Resolución 573, que resuelve la autorización de existencia de COFISA como Sociedad Anónima Especial y la re-inscripción en el Sub-Registro de Emisores de Tarjeta de Crédito, del Registro Único de Emisores de Tarjeta de Pago.
- 2018** Acuerdo con la sociedad Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A., de venta en el mes de marzo del 21% del activo de COFISA y del 21% al cierre del tercer trimestre.
- 2019** Acuerdo con Administradora de Fondos de Inversión AMICORP S.A., Administradora General de Fondos S.A., de venta en el mes de junio del 14% del activo de COFISA.
- Consolidación de los canales No presenciales APP y Web, con 300.000 y 350.000 usuarios únicos por mes.

DIRECTORIO

Jaime Santa Cruz Negri (*)	• Presidente
Anibal Molina Pinto (**)	• Director
Cristián Neely Barbieri	• Director
Andrés Cood Vergara (***)	• Director
Pablo Turner Gonzalez	• Director
Alejandro Danús Chirighin (***)	• Director
Roberto Piris Simonetti	• Director
Pablo Santa Cruz Negri (*)	• Director

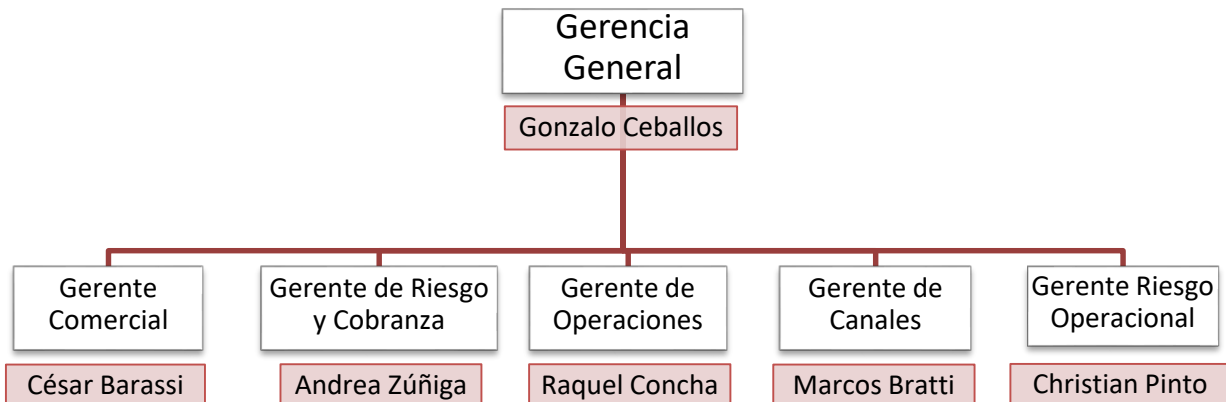
(*) En Directorio Extraordinario N°201 celebrado con fecha 23 de diciembre de 2019, se designó como Presidente y Vicepresidente del Directorio y la Sociedad a los señores: Juan Pablo Santa Cruz Negri, y Jaime Fernando Santa Cruz Negri, respectivamente.

(**) Con fecha 19 de abril de 2019 renuncia al cargo de director Anibal Molina Pinto y con fecha 21 de junio de 2019 se designa a don Felipe Joannon Vergara. Con fecha 10 de diciembre de 2019, renuncia el director Felipe Joannon Vergara.

(***) Con fecha 12 de diciembre de 2019 renuncian al cargo de director Alejandro Danús Chirighin y Andrés Cood Vergara.

(***) Con fecha 10 de diciembre de 2019, renuncia el director Felipe Joannon Vergara.

ALTA ADMINISTRACIÓN



PERFIL DE LA EMPRESA

Modelo de Negocios

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

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

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

Durante el 2016, se implementó la tarjeta Abcvisa, lo que a diciembre del 2019 representa más de 88% del total del parque de tarjetas con deuda.

COFISA durante el año 2017 inició su plan de digitalización y desarrollo de nuevos canales no presenciales como la APP abcvisa y la página web www.abcserviciosfinancieros.cl, en los cuales el cliente puede conocer su estado de cuenta, su saldo y cupo, sus moviminetos no facturados, pagar estado de cuenta, puede informarse de las campañas comerciales, recibir notificaciones de compra, inscribirse para el estado de cuenta por email, solicitar la tarjeta y ser aprobado en línea, entre otros. El plan ha sido un éxito ya que en el mes de diciembre del 2019, tuvimos en la APP abcvisa más de 300.000 usuarios activos únicos con más de 1 millón y medio de sesiones en el mes y más de 350.000 usuarios activos únicos en la página web www.abcvisa.cl. En noviembre del 2019 se lanzó la Transferencia de Avance en Efectivo por la APP, convirtiéndose en el primer mes en la Tienda que mas Avance realizó. El objetivo es seguir desarrollando funcionalidades para consolidar la oferta omnicanal.

Productos Financieros

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

Compras	<ul style="list-style-type: none">• Compras realizadas en las tiendas abcdin y Dijon usando como medio de pago la tarjeta.
Avance en efectivo y Super Avance	<ul style="list-style-type: none">• Créditos de montos pequeños y medianos que se giran contra la línea de crédito del cliente.
Pago Mínimo	<ul style="list-style-type: none">• Opción que tiene el cliente de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito, con plazos de 3,6 ó 12 meses.
Compras en Comercio	<ul style="list-style-type: none">• Compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en la Red Transbank y en Weppay, las cuales se giran contra la línea de crédito del cliente.
Refinanciamientos	<ul style="list-style-type: none">• Permite a aquellos clientes con mora menor a 60, normalizar sus deudas y establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades.
Repactaciones	<ul style="list-style-type: none">• Permite a aquellos clientes con dificultades financieras (con mora entre 60 y 180 días), establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades.

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

Políticas de Crédito y Definiciones

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

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

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

El área encargada de normar todas las políticas de crédito del negocio financiero de la Sociedad es la Gerencia de Riesgo, quien propone al Comité de Riesgo y Cobranza para luego ser aprobadas en el Directorio de la

Sociedad. La Gerencia de Controlaría y el área de Operaciones efectúan revisiones periódicas del cumplimiento de las políticas definidas.

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

i) Admisión

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

ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar se segmenta la cartera en 3 "Estados" por los que pueden transitar en función de su comportamiento y perfil de riesgo:

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

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

Estado 3: Agrupa los activos financieros que presentan al menos un evento de incumplimiento. La pérdida se estima sólo descontando los futuros recupero dado que el evento de incumpliendo es cierto (Probabilidad Incumplimiento (PI)=1).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

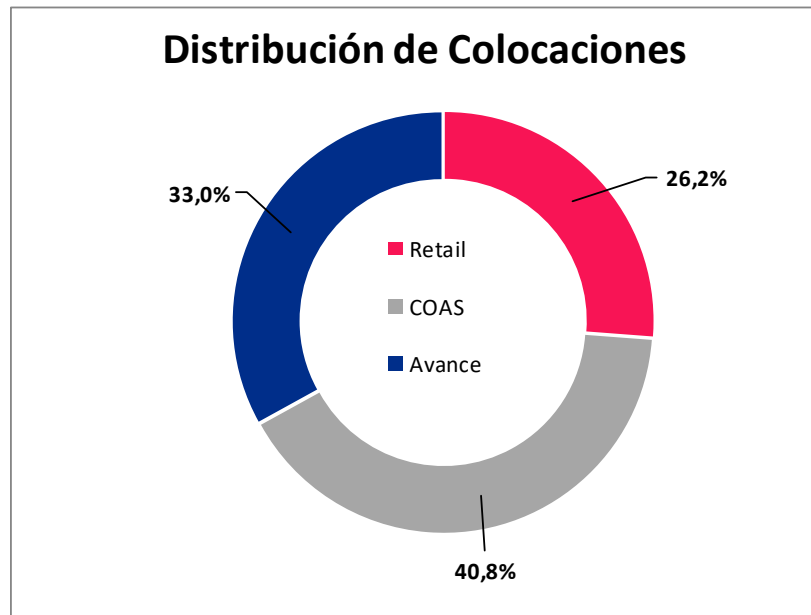
iv) Cobranza

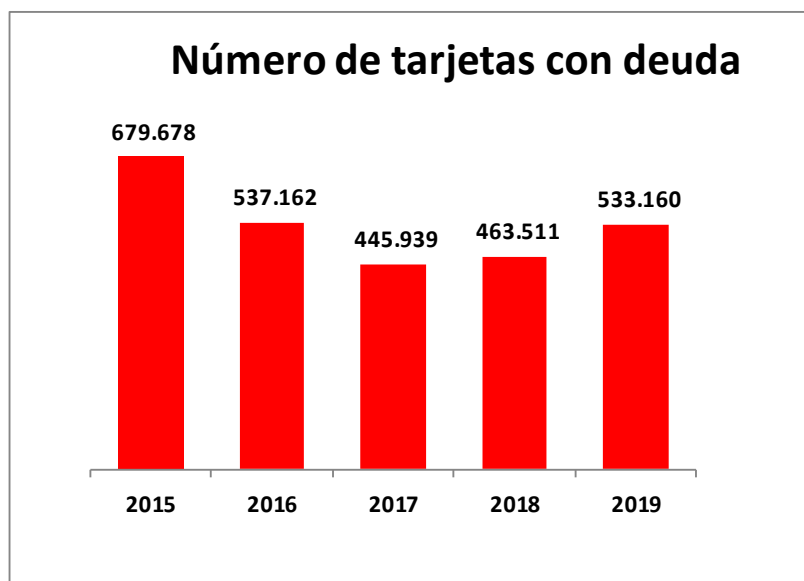
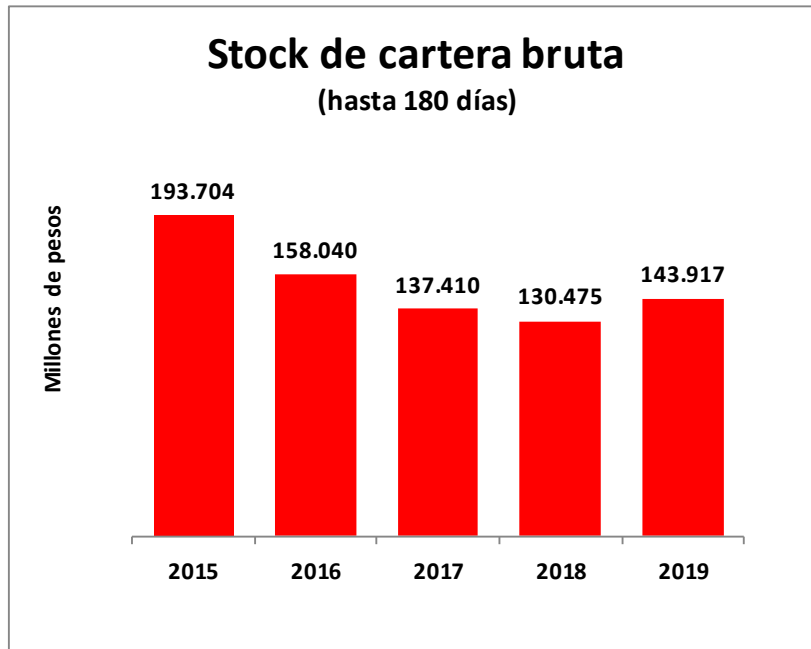
Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con una filial de cobranza denominada Servicios de Crédito y Cobranza Ltda. (SECYC), la que administra todas las etapas del ciclo de cobro, incluyendo las fases de mora temprana, mora tardía y castigo. Por su parte, la gestión de cobranza de la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

INDICADORES DE INTERÉS

El 2019 la colocación alcanzó los MM\$442.648 (valor capital). El crecimiento total fue de un 4,74% respecto de 2018, distribuidos en créditos en tiendas abcdin y Dijon, avance en efectivo y comercios asociados.

Tanto las redes de comercios asociados como los avances en efectivo, han tenido una muy buena recepción por parte de los clientes, y cuentan con una participación de las colocaciones de 40,8% y 33,0% respectivamente a diciembre de 2019. Asimismo, la participación del retail en la colocación total alcanzó el 26,2% del total.





Al 31 de diciembre de 2019 hay 533.160 clientes con deuda, lo que representa un crecimiento de 69.649 clientes con respecto al año 2018 (15,0%).

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

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

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

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

Dirección e Información de Contacto

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

Nombre de Fantasía: COFISA S.A.

Rut: 96.522.900-0

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

Teléfono: (56-2) 2898 3000

Sitio web: www.abcserviciosfinancieros.cl

Sector Industrial

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

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

Clientes

Los segmentos socioeconómicos objetivos de la Compañía son el C3 y el D. La base de Clientes de la empresa se encuentra diversificada a través de las 149 sucursales de abcdin y Dijon, ubicadas desde Arica a Punta Arenas. Cuenta con casi 4,5 millones de clientes (parque total de tarjetas emitidas), de los cuales más de 754 mil tienen deuda vigente al 31 de diciembre de 2019, el mayor número de tarjetas de la historia de AD Retail.

Marco Normativo

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

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

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

FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos a los que está sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los que se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros, existiendo también otros riesgos que se describen más adelante.

a) Riesgos de Mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$8.501.683 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$2.786.062.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$5.715.621 Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$571.562 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 4.587,75 (M\$129.879.033) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$63.046.236, por lo cual su exposición neta ascendía M\$66.832.797.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$2.004.984.

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de diciembre de 2019 a M\$21.210.919. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$212.109 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

Las operaciones con tarjetas de crédito están sujetas a las regulaciones para tarjetas bancarias en Chile. El segmento de retail financiero de la Sociedad utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de

clientes y determinación de límites de crédito, así como también procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales. Mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 7.

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

Por otra parte, la empresa monitorea periódicamente su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. Producto de la crisis social, los fondos de inversión privados dejaron de ejercer las opciones de compra de cartera a la filial Cofisa S.A. razón por la que la liquidez de AD Retail y filiales se ha visto afectada. Lo anterior generó actividades de eficiencia en costos y gastos además de los planes de reorganización de Din S.A. y Dijon Comercial Ltda. Descritos en la nota 1.1.

Asimismo, el 20 de marzo de 2020, AD Retail S.A suscribió un Acuerdo de Reorganización Simplificado o Extrajudicial (ARS) con sus acreedores principales. En este acuerdo las partes prorrogaron los créditos e intereses por un plazo de 45 días. Transcurrido este plazo, y de no implementarse los términos del ARS dichos créditos se estimarán de plazo vencido. El efecto anterior genera un incumplimiento a los contratos y la aceleración de la deuda comprometida en los bonos corporativos generando un importante evento de iliquidez en la Sociedad.

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

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

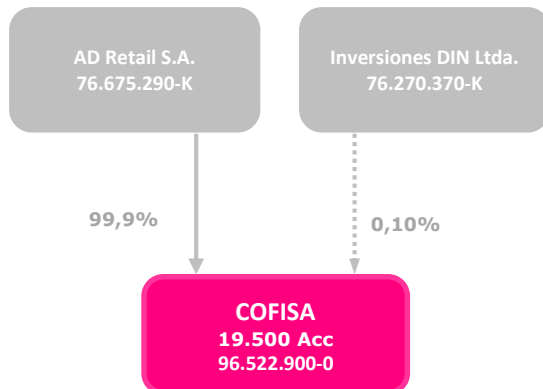
En relación al movimiento de mercadería, la Sociedad no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento comprende un surtido de proveedores, los que a su vez tienen agentes distribuidores en distintas ubicaciones geográficas dentro y fuera del país. Tampoco enfrenta una concentración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

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

PROPIEDAD



Títulos Accionarios

Al 31 de Diciembre de 2019, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital Suscrito: 9.340.369.134

Capital Pagado: 9.340.369.134

N° de Acciones: 19.500

Serie: Única

Estados Financieros
CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 14 de abril de 2020

Señores Accionistas y Directores
AD Retail S.A. y Afiliadas.

Como auditores externos de AD Retail S.A. y Afiliadas, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, sobre los que informamos con fecha 13 de abril de 2020. Los estados financieros consolidados de AD Retail S.A. y Afiliadas al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades, con fecha 25 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero – CMF), de la afiliada Créditos, Organización y Finanzas S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de AD Retail S.A. y Afiliadas y Créditos, Organización y Finanzas S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Créditos, Organización y Finanzas S.A. adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por la AD Retail S.A. y Afiliadas al 31 de diciembre de 2019.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2 y se relaciona exclusivamente con AD Retail S.A. y Afiliadas y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Énfasis en un asunto – Cumplimiento de Capital Mínimo

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad, Créditos, Organización y Finanzas S.A., no ha dado cumplimiento a las exigencias de Capital Mínimo Regulatorio exigido en el numeral 2.1 de la Circular N° 1 de la Comisión para el Mercado Financiero aplicable a Empresas Emisoras de Tarjetas de Pago No Bancarias. El detalle de este incumplimiento y las medidas que ha adoptado la afiliada Créditos, Organización y Finanzas S.A., se explica en nota 1.1, de estos estados financieros.

Firmado digitalmente por Germán Rodrigo Serrano Cortes RUT: 12.857.852-8. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados.....	4
Estados de Resultados Integrales por Función.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	8
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo.....	10
Nota 1 – Información General.....	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	13
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	13
2.2 Presentación de los Estados Financieros	14
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	15
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	17
2.5 Bases de conversión	17
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	17
2.7 Conversión de moneda extranjera.....	17
2.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía	17
2.9 Deterioro de activos no corrientes	18
2.10 Instrumentos financieros.....	18
2.11 Provisiones	21
2.12 Planes de beneficios definidos a empleados	21
2.13 Reconocimiento de ingresos.....	22
2.14 Costos de venta	22
2.15 Impuesto a las ganancias	23
2.16 Activos y pasivos contingentes	23
2.17 Distribución de dividendos	23
2.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves	24
Nota 3 - Cambios Contables.....	25
Nota 4 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	25

Estados Financieros

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

31 de diciembre de 2019 y 2018

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.959.949	14.224.948
Otros activos financieros, corrientes	706.659	640.592
Otros activos no financieros, corrientes	203.229	480.621
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	122.546.457	109.775.639
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.626.537	7.328.023
Activos por impuestos, corrientes	1.042.807	1.777.322
Activos Corrientes Totales	135.085.638	134.227.145
Activos no Corrientes		
Otros activos financieros, no corrientes	36.849.233	41.479.339
Activos intangibles distintos a la plusvalía	6.420.952	5.276.885
Propiedades, plantas y equipos	23.560	35.682
Activos por impuestos diferidos	12.920.170	7.943.294
Activos no Corrientes Totales	56.213.915	54.735.200
Total de Activos	191.299.553	188.962.345

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos		
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	5.615.328	2.519.694
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22.247.930	10.134.675
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	54.208.757	75.894.347
Otras provisiones, corrientes	2.853.126	3.030.854
Pasivos por impuestos, corrientes	494.351	420.021
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	843.014	514.504
Otros pasivos no financieros, corrientes	52.691	50.827
Pasivos Corrientes Totales	86.315.197	92.564.922
Pasivos no Corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	129.124.997	70.309.199
Otros pasivos no financieros, no corrientes	8.203	16.412
Pasivos no Corrientes Totales	129.133.200	70.325.611
Total Pasivos	215.448.397	162.890.533
Patrimonio		
Capital emitido	9.340.369	9.340.369
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.394.018	14.828.156
Primas de emisión	210.293	210.293
Otras reservas	(35.093.524)	1.692.994
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	(24.148.844)	26.071.812
Patrimonio Total	(24.148.844)	26.071.812
Total de Patrimonio y Pasivos	191.299.553	188.962.345

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral por Función

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Período terminado 31-dic-19 M\$	Período terminado 31-dic-18 M\$
Ganancia (Pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	90.550.968	124.948.687
Costo de ventas	(85.363.145)	(107.645.796)
Ganancia Bruta	5.187.823	17.302.891
Costos de distribución	-	-
Gastos de administración	(11.455.580)	(9.793.145)
Otras ganancias (pérdidas)	(371.984)	458.837
Ingresos financieros	77.609	614.528
Costos financieros	(10.580.090)	(8.542.206)
Diferencias de cambio	(1.708)	8.562
Resultados por unidades de reajuste	(1.265.571)	(1.304.511)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto	(18.409.501)	(1.255.044)
Gasto por impuesto a las ganancias	4.975.363	561.814
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuidas	(13.434.138)	(693.230)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (Pérdida)	(13.434.138)	(693.230)
Ganancia (pérdida), atribuible a:		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(13.434.138)	(693.230)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia (Pérdida)	(13.434.138)	(693.230)
Ganancia por Acción		
Ganancia por acción básica y diluida		
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	(0,689)	(0,036)
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos	(0,689)	(0,036)

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Resultado Integral por Función

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Período terminado 31-dic-19 M\$	Período terminado 31-dic-18 M\$
Ganancia (Pérdida)	(13.434.138)	(693.230)
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto		
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo	-	-
Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto	(36.786.518)	(209.026)
Otro Resultado Integral		
Resultado Integral Total	(50.220.656)	(902.256)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(50.220.656)	(902.256)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado Integral Total	(50.220.656)	(902.256)

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 01/01/2019	9.340.369	210.293	1.692.994	1.692.994	14.828.156	26.071.812	-	26.071.812
Disminución por aplicación de nuevas normas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Modificado	9.340.369	210.293	1.692.994	1.692.994	14.828.156	26.071.812	-	26.071.812
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(13.434.138)	(13.434.138)	-	(13.434.138)
Otro resultado integral	-	-	(36.786.518)	(36.786.518)	-	(36.786.518)	-	(36.786.518)
Resultado integral	-	-	(36.786.518)	(36.786.518)	(13.434.138)	(50.220.656)	-	(50.220.656)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(36.786.518)	(36.786.518)	(13.434.138)	(50.220.656)	-	(50.220.656)
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2019	9.340.369	210.293	(35.093.524)	(35.093.524)	1.394.018	(24.148.844)	-	(24.148.844)

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2018	9.340.369	210.293	1.902.020	1.902.020	26.528.818	37.981.500	-	37.981.500
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	(11.759.955)	(11.759.955)	-	(11.759.955)
Cambios en patrimonio:	9.340.369	210.293	1.902.020	1.902.020	14.768.863	26.221.545	-	26.221.545
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(693.230)	(693.230)	-	(693.230)
Otro resultado integral	-	-	(209.026)	(209.026)	-	(209.026)	-	(209.026)
Resultado integral	-	-	(209.026)	(209.026)	(693.230)	(902.256)	-	(902.256)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	752.523	752.523	-	752.523
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(209.026)	(209.026)	59.293	(149.733)	-	(149.733)
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2018	9.340.369	210.293	1.692.994	1.692.994	14.828.156	26.071.812	-	26.071.812

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Período terminado 31-dic-19 M\$	Período terminado 31-dic-18 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	114.400.939	128.802.081
Otros cobros por actividades de operación	488.655	365.045
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(79.547.717)	(105.571.577)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(6.063.034)	(5.496.234)
Otros pagos por actividades de operación	(334.356)	(348.610)
Intereses pagados	-	(826.262)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	788.799	(670.781)
Otras entradas (salidas) de efectivo	12.617	8.489
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	29.745.903	16.262.151
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(1.909.484)	(406.253)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(32.206.894)	(20.392.246)
Compras de propiedades, planta y equipo	(21.314)	(30.595)
Compras de activos intangibles	(2.333.859)	(1.193.191)
Cobros a entidades relacionadas	-	7.095.842
Otras entradas (salidas) de efectivo (FFMM)	45.635	(1.805.047)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(36.425.916)	(16.731.490)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	4.100.000	4.200.000
Total Importes Procedentes de Préstamos	4.100.000	4.200.000
Pagos de préstamos	(998.509)	(17.485.000)
Préstamos de entidades relacionadas	586.572	-
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(4.275.000)	(6.567.104)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(586.937)	(19.852.104)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(7.266.950)	(20.321.443)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.951	10.507
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.951	10.507
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(7.264.999)	(20.310.936)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	14.224.948	34.535.884
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	6.959.949	14.224.948

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 – Información General

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-19	31-dic-18
Empleados	430	387
Ejecutivos principales	13	14

1.1 Incumplimiento de requisitos patrimoniales de Créditos, Organización y Finanzas S.A.

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

1.2 Grupo económico

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de la Sociedad comprenden los Estados de Situación Financiera Clasificados terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los Estados de Resultados Integrales por Función, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas y sus correspondientes notas. Éstos han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en lo relativo al tratamiento contable de las ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados, de acuerdo con las instrucciones recibidas de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros de Chile), según se describe en los párrafos siguientes:

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

- Dar de baja del Estado de Situación Patrimonial el valor de libros de los activos financieros transferidos, netos de su correspondiente provisión por riesgo de incobrabilidad.
- Contabilizar la diferencia entre la contraprestación recibida en efectivo y el valor libro de la cartera cedida neto de su correspondiente provisión de riesgo de incobrabilidad, como resultado de la transferencia, con impacto en los resultados del ejercicio.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

- Reconocer inicialmente la inversión en las Cuotas de series subordinadas a su valor nominal, tanto para las ventas de cartera, como para los aportes posteriores realizados a los FIPs.
- Conforme a instrucciones de la CMF, las variaciones del valor justo de dichos instrumentos son registradas en Otros resultados integrales.
- Adicionalmente, y por instrucciones del mismo regulador, tanto las correcciones de errores como los ajustes y calibraciones realizadas al modelo de valorización de las cuotas de series subordinadas realizadas durante el ejercicio 2019, fueron contabilizadas contra patrimonio, como un movimiento del año en Otros resultados integrales.

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

La preparación de los presentes Estados Financieros conforme a las NIIF y a las normas de la "CMF" requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

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

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 / NIC 8	Presentación de Estados Financieros / Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables	1 de Enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de Enero de 2020
NIIF 9 / NIIF 39 y NIIF 7	Reforma de la tasa de intereses de referencia	1 de Enero de 2020

NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables”

Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

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

NIIF 17 Contratos de Seguro

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

La Sociedad evaluó la mencionada norma y no tiene impacto.

NIIF 3 “Definición de un negocio”

Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

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

NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

a) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones	
NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIC 12	Impuestos a las Ganancias
NIC 23	Costos por Préstamos
NIC 19	Beneficios a los empleados

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

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

NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”

Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y esta no tiene impacto.

NIC 23 “Costos por Préstamos”

Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

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

NIC 19 “Beneficios a los empleados”

Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Detalle		31-dic-19	31-dic-18
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 748,74	\$ 694,77
Unidad de Fomento	UF	\$ 28.309,94	\$ 27.565,79

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados integrales por los ejercicios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de flujos de efectivo por los ejercicios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.7 Conversión de moneda extranjera

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

2.8 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Categoría	Rango
Software	4 a 8 años
Programas informáticos	4 años

2.9 Deterioro de activos no corrientes

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

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

2.10 Instrumentos financieros

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.10.1 Activos financieros

2.10.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

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

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

2.10.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.10.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse más de seis vencimientos impagos consecutivos.

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

2.10.2 Pasivos financieros

2.10.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

2.10.3 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

La securitización de cuentas por cobrar concluyó en julio de 2018.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.10.4 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

Actualmente la compañía cuenta con inversión en cuotas de cuatro Fondos de Inversión Privado, Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV y Fondo de Inversión Privado Cofisa V.

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

La cuota de Series Subordinadas tiene características de un instrumento de patrimonio, porque la Sociedad como tenedora de las cuotas de Series Subordinadas, sólo tiene el derecho a un importe residual equivalente a toda utilidad que obtenga el fondo o caja que el fondo tenga susceptible de ser distribuida, y que exceda del capital de la serie A preferente y el retorno preferente devengado y una vez cumplidas las obligaciones de pago establecidas en los contratos de financiamiento.

2.11 Provisiones

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

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

2.12 Planes de beneficios definidos a empleados

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

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

Ingresos por comisiones

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

2.14 Costos de venta

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

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.15 Impuesto a las ganancias

2.15.1 Impuesto a las ganancias

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

2.15.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.16 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

2.17 Distribución de dividendos

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

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

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.

c) Valor justo de activos y pasivos

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

d) Provisiones sobre colocaciones

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

La estimación de deudas incobrables ha sido realizada en base a un método simplificado y considerando y considerando la norma NIIF 9.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

Nota 4 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-19		31-dic-18	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
82.982.300-4	Din. S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista común	596.709	-	-	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	Asociada	3.029.828	-	1.120.345	-
76.270.370-K	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	-	-	6.207.678	-
Total					3.626.537	-	7.328.023	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-19		31-dic-18	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Chile	CLP	Matriz	-	71.118.940	-	70.309.199
82.982.300-4	Din. S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista común	-	58.006.057	41.097.861	-
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Chile	CLP	Asociada	494.468	-	72.896	-
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	Asociada	10.042	-	4.797	-
81.817.900-6	Secyc Ltda.	Chile	CLP	Asociada	52.754.058	-	34.712.045	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	Asociada	943.441	-	-	-
76.266.804-1	Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	Asociada	6.748	-	6.748	-
Total					54.208.757	129.124.997	75.894.347	70.309.199

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2019, la cuenta por pagar a entidades relacionadas de Din S.A. presenta un saldo de M\$58.006.057, por lo tanto, según describe la nota 1.2 su recuperabilidad se materializará en largo plazo.

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-19		31-dic-18	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil	4.919.741	(4.919.741)	4.817.707	(4.817.707)
76.675.290-K	AD Retail S.A.	Matriz	Cuenta corriente mercantil	4.110.000	-	6.640.000	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Financiamiento de ventas	107.685.030	-	112.032.926	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Asociación y participación	438.983	(438.983)	657.055	(657.055)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Aceptación preferente	853.003	(853.003)	1.602.741	(1.602.741)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Acceso a cartera de clientes	1.334.203	(1.334.203)	979.733	(979.733)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación y cobranza	610.064	(610.064)	1.236.222	(1.236.222)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Prestación de servicios administrativos	300.707	(300.707)	478.571	(478.571)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos Locales	403.825	(403.825)	303.630	(303.630)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Arriendos oficinas	81.821	(81.821)	79.796	(79.796)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Desarrollo de proyectos	365.636	-	379.723	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación AFM	35.522.716	-	31.593.403	-
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Reasignación de Gastos	1.049.210	(1.049.210)	1.110.220	(1.110.220)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Interés cuenta corriente mercantil	3.449.991	(3.449.991)	2.907.492	(2.907.492)
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Accionista común	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	135.783.702	-	161.089.272	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Recuperación de gastos de cobranzas	3.036.907	-	3.158.180	-
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Interés cuenta corriente mercantil	3.461.902	(3.461.902)	2.030.908	(2.030.908)
81.817.900-9	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranza Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	11.543.204	-	10.127.075	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Financiamiento de ventas	6.510.268	-	4.977.617	-
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Asociada	Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil	640.851	-	9.726.553	-
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	1.909.483	-	406.327	-

CREDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de relación	Descripción de la transacción	31-dic-19		31-dic-18	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo/abono) M\$
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	-	86.634	86.634
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	-	82.539	82.539
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	-	42.717	42.717
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	-	42.717	42.717
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista Matriz	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	-	12.285	12.285
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	5.245	-	1.388	-
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionistas comunes	Venta de cartera castigada	-	-	3.827.986	3.827.986
77.561.270-3	ABCDIN Corredores Ltda.	Asociada	Cuenta corriente mercantil	421.572	-	72.970	-
