

COFISA

# Análisis Razonado

Bajo circular 1

**3T2025**

• • • • Cofisa 2025





## Disclaimer

La información contenida en esta presentación ha sido preparada por Créditos, Organización y Finanzas S.A., ("Cofisa") únicamente con fines informativos y no debe ser interpretado como una solicitud o una oferta para comprar o vender valores y no debe ser entendido como consejo de inversión o de otro tipo. Ninguna garantía, expresa o implícita, se proporciona en relación con la exactitud, integridad, confiabilidad de la información contenida en el presente documento.

Las opiniones expresadas en esta presentación están sujetas a cambios sin previo aviso y Cofisa no tiene ninguna obligación de actualizar o mantener actualizada la información contenida en el presente documento. La información contenida en este documento no pretende ser completa. Cofisa, sus directores y empleados no aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño de cualquier tipo que surjan de la utilización de la totalidad o parte de este material.

Esta presentación puede contener afirmaciones que son a futuro sujetas a riesgos e incertidumbres y factores, que se basan en las expectativas actuales y proyecciones sobre eventos futuros y tendencias que pueden afectar al negocio de Cofisa. Se le advierte que dichas declaraciones a futuro no son garantías de rendimiento. Hay diversos factores que pueden afectar negativamente a las estimaciones y supuestos en que se basan estas declaraciones a futuro, muchos de los cuales están fuera de nuestro control.



COFISA

## Resultados Del Periodo



# Estado de Resultados

Al 30 de septiembre 2025

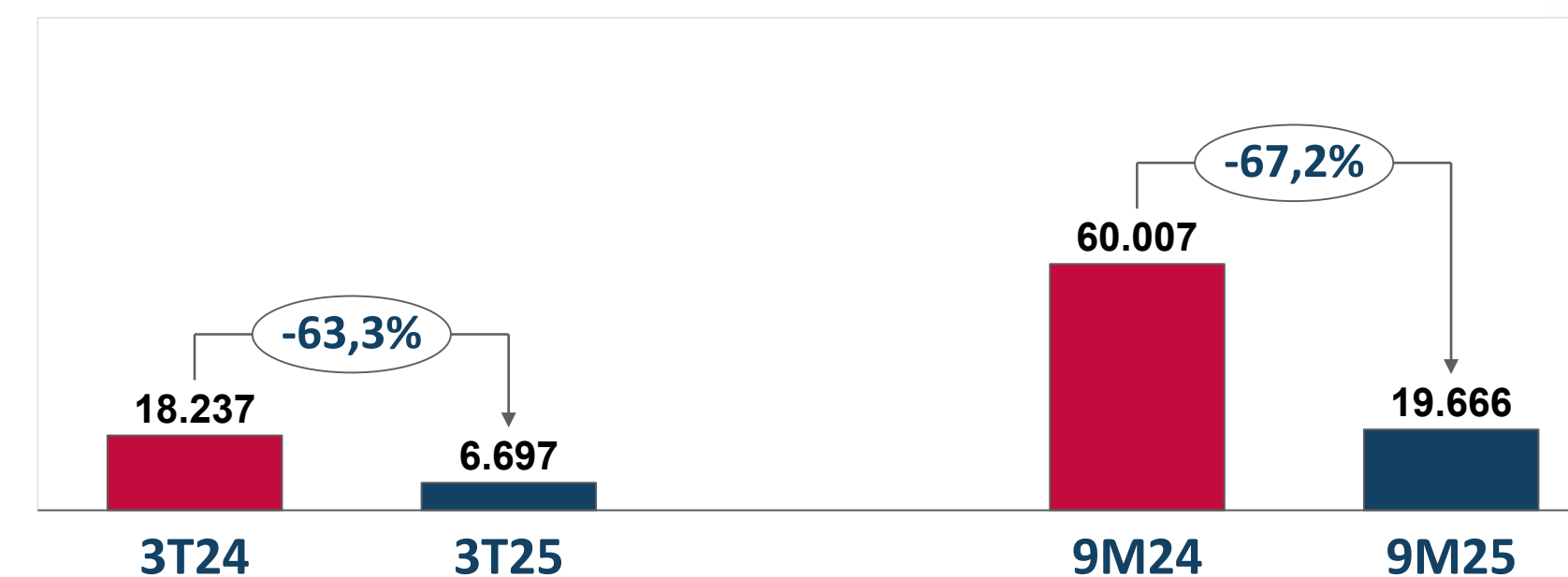
Millones de CLP	3T25	3T24	Var%	Var \$	9M25	9M24	Var%	Var \$
Ingresos por intereses y reajustes	9.730	13.027	-25%	-3.297	29.748	42.766	-30%	-13.018
Gastos por intereses y reajustes	-3.110	-829	-275%	(2.281)	-9.588	-2.624	-265%	(6.964)
Ingreso neto por intereses y reajustes	6.620	12.198	-46%	-5.578	20.160	40.142	-50%	-19.982
Ingresos por comisiones y servicios	179	6.522	-97%	-6.343	556	20.597	-97%	-20.041
Gastos por comisiones y servicios	-221	-170	-30%	(51)	-725	-1.170	38%	445
Ingreso neto por comisiones y servicios	(42)	6.352	-101%	-6.394	(169)	19.427	-101%	-19.596
Resultado neto de operaciones financieras	119	-473	125%	592	-325	121	-369%	(446)
Otros ingresos operacionales	0	160	-100%	(160)	0	317	-100%	(317)
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>6.697</b>	<b>18.237</b>	<b>-63%</b>	<b>-11.540</b>	<b>19.666</b>	<b>60.007</b>	<b>-67%</b>	<b>-40.341</b>
Provisiones por riesgo de crédito neto	6.979	(8.553)	182%	15.532	(10.696)	(33.223)	68%	22.527
<b>Ingreso operacional neto</b>	<b>13.676</b>	<b>9.684</b>	<b>41%</b>	<b>3.992</b>	<b>8.970</b>	<b>26.784</b>	<b>-67%</b>	<b>-17.814</b>
Gastos por operaciones de beneficios a los empleados	(601)	(982)	39%	381	(1.869)	(3.591)	48%	1.722
Gastos de administración	(1.008)	(1.909)	47%	901	(2.986)	(7.418)	60%	4.432
Depreciaciones y amortizaciones	(495)	(379)	-31%	(116)	(1.526)	(1.141)	-34%	(385)
Deterioros	0	(9)	100%	9	0	(9)	100%	9
Otros gastos operacionales	(250)	(4.692)	95%	4.442	(59)	(13.035)	100%	12.976
<b>Resultado operacional</b>	<b>11.322</b>	<b>1.713</b>	<b>561%</b>	<b>9.609</b>	<b>2.530</b>	<b>1.590</b>	<b>59%</b>	<b>940</b>
<b>Resultados antes de impuesto a la renta</b>	<b>11.322</b>	<b>1.713</b>	<b>561%</b>	<b>9.609</b>	<b>2.530</b>	<b>1.590</b>	<b>59%</b>	<b>940</b>
Impuesto a la renta	-2.757	-2.417	-14%	-340	911	-53	1819%	964
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio (o periodo)</b>	<b>8.565</b>	<b>(704)</b>	<b>1317%</b>	<b>9.269</b>	<b>3.441</b>	<b>1.537</b>	<b>124%</b>	<b>1.904</b>
EBITDA	11.817	2.092	465%	9.725	4.056	2.731	49%	1.325
Mg EBITDA	121,4%	16,1%	0538,9 bp	n.a	13,6%	6,4%	724,8 bps	n.a
Otro Resultado Integral	(5)	0	0%	(5)	3	0	0%	3
<b>Resultado Integral Total del Periodo</b>	<b>8.560</b>	<b>(704)</b>	<b>1316%</b>	<b>9.264</b>	<b>3.444</b>	<b>1.537</b>	<b>124%</b>	<b>1.907</b>



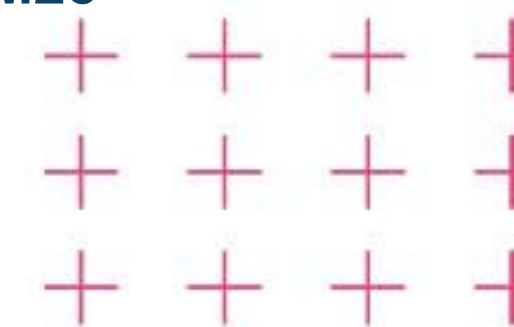
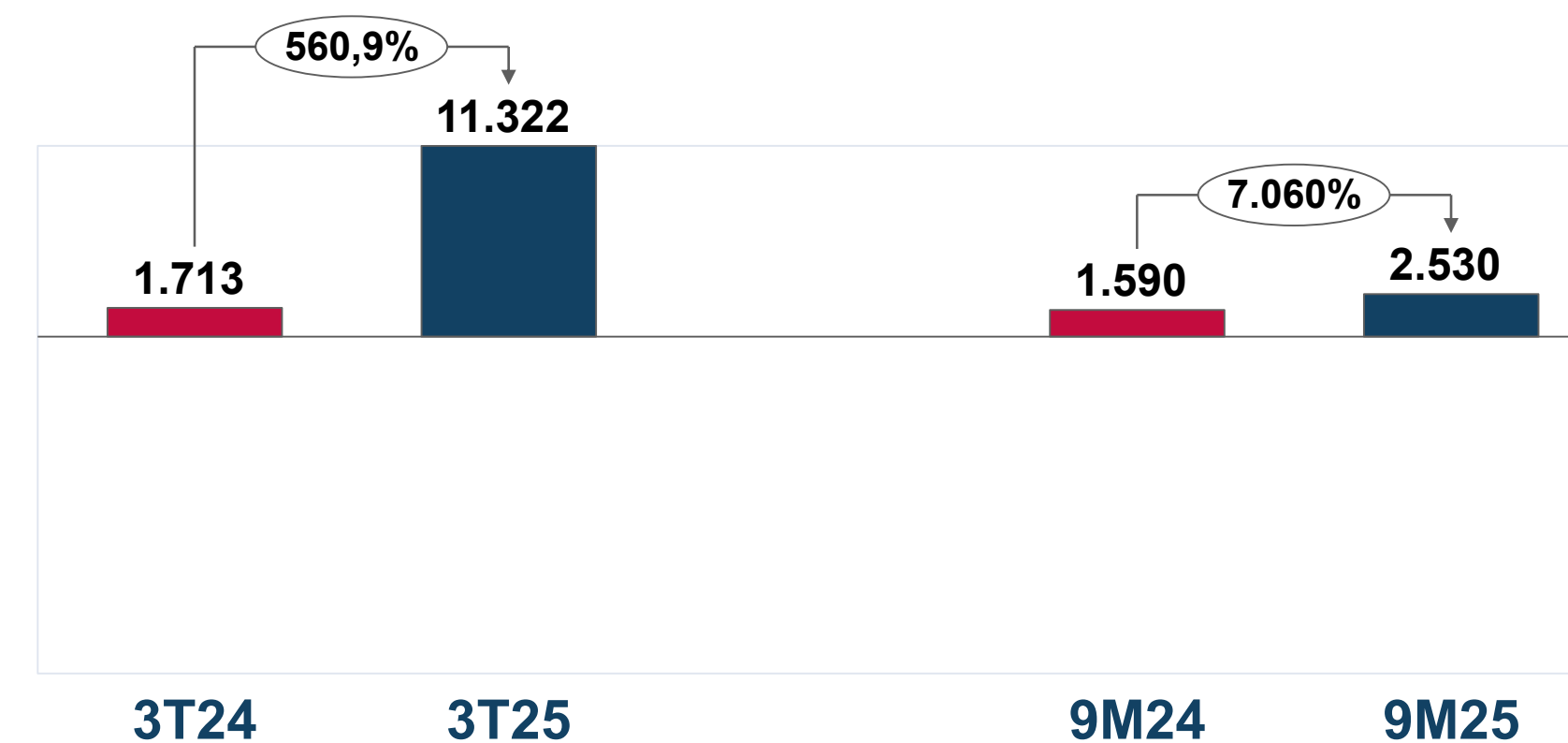


- **Los ingresos Operacionales** disminuyen en -63,3% en el tercer trimestre del 2025 alcanzando los MM\$6.697, -MM\$11.540 menos que el mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se debe a la disminución de las colocaciones.
- **El Resultado Operacional** peor en un 560,9% comparado contra el mismo trimestre del 2024, alcanzando +MM\$1.713 contra los +MM\$11.322 del periodo anterior. Esto se debe fundamentalmente a las menores colocaciones del periodo.

## Ingresos Operacionales (CLP \$ MM)



## Resultado Operacional CLP \$ MM



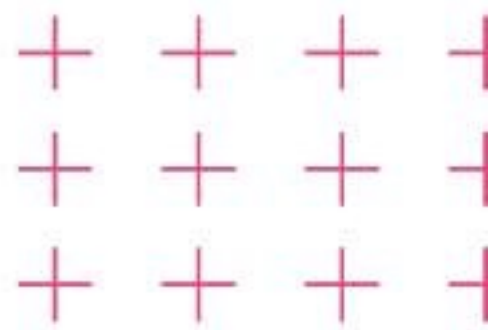
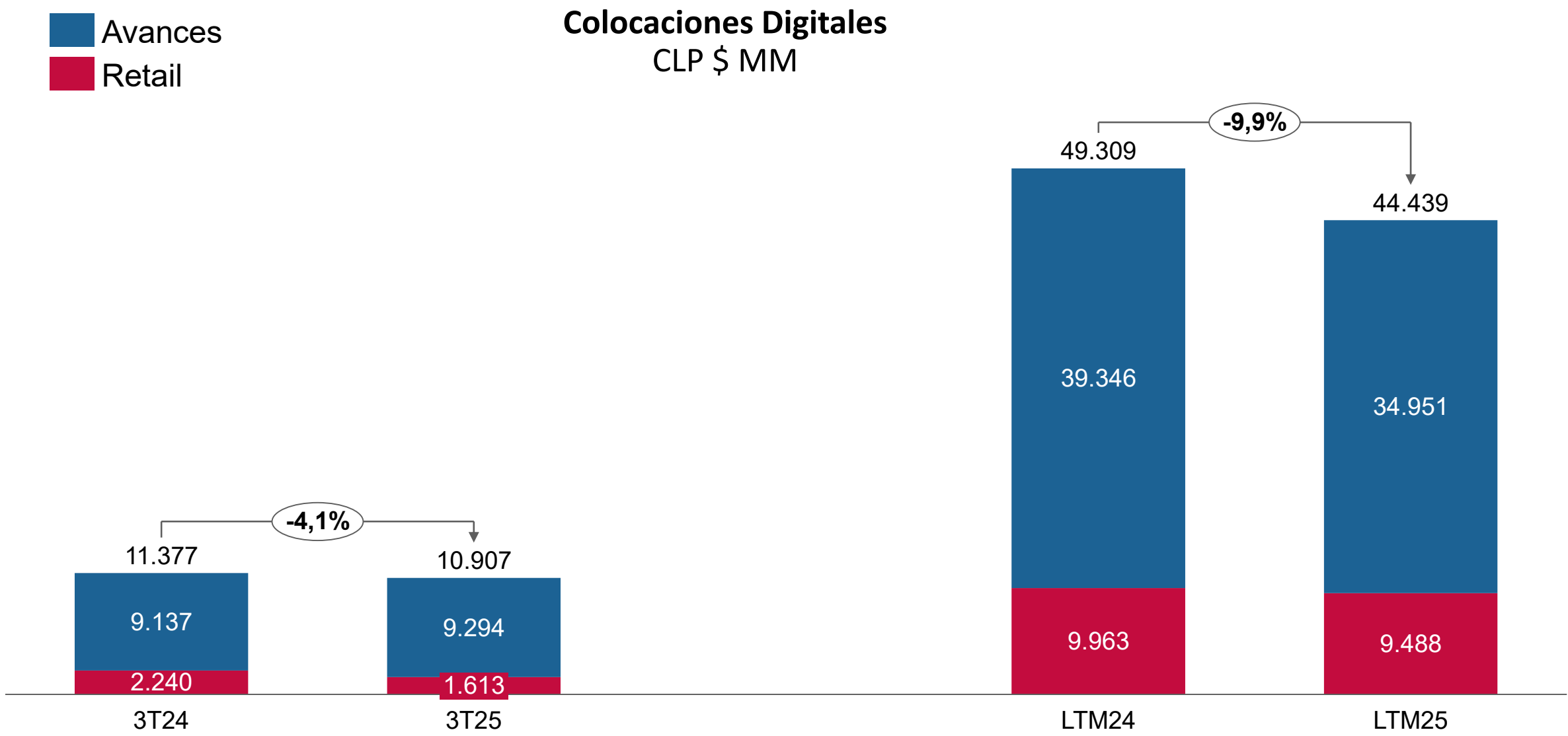


# Colocaciones

Al 30 de septiembre 2025

## Canal Digital

- Las colocaciones digitales disminuyen un 4,1% en el 3T25 y caen un 9,9% en los últimos 12 meses comparado con el mismo periodo del año anterior. Durante el trimestre, las colocaciones de avances en efectivo crecen un 1,7% y retail que cae en un 28,0%
- Las colocaciones de los últimos 12 meses (LTM) caen 9,9%, como consecuencia de la nueva estrategia de entregar avances a nuestros mejores clientes.





# Colocaciones y Riesgo

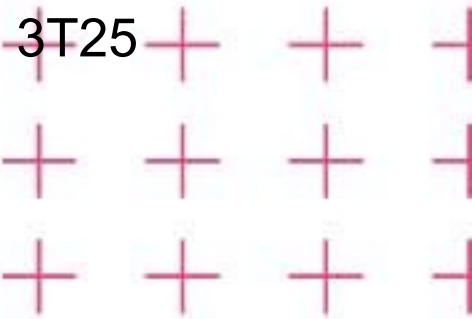
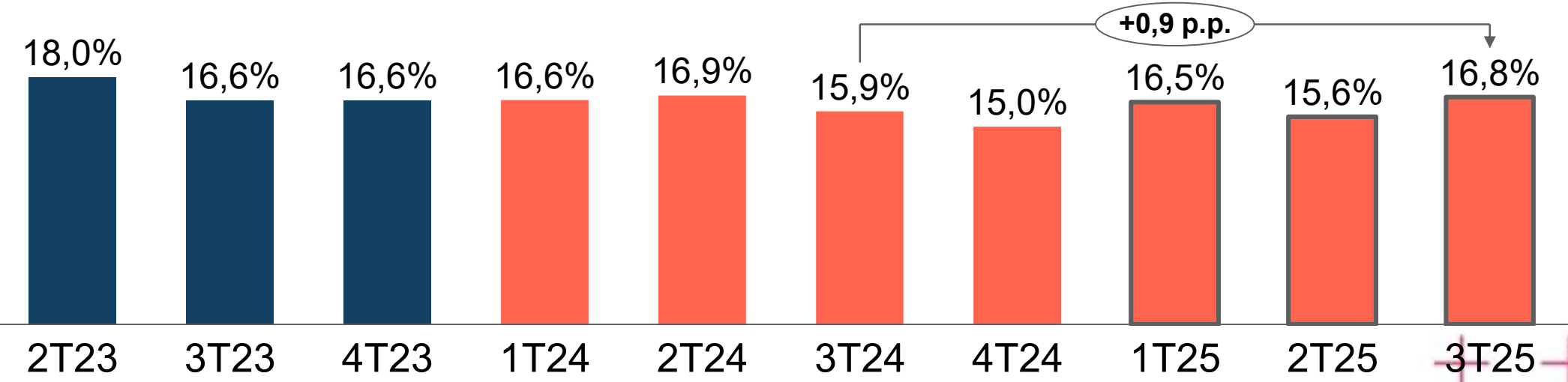
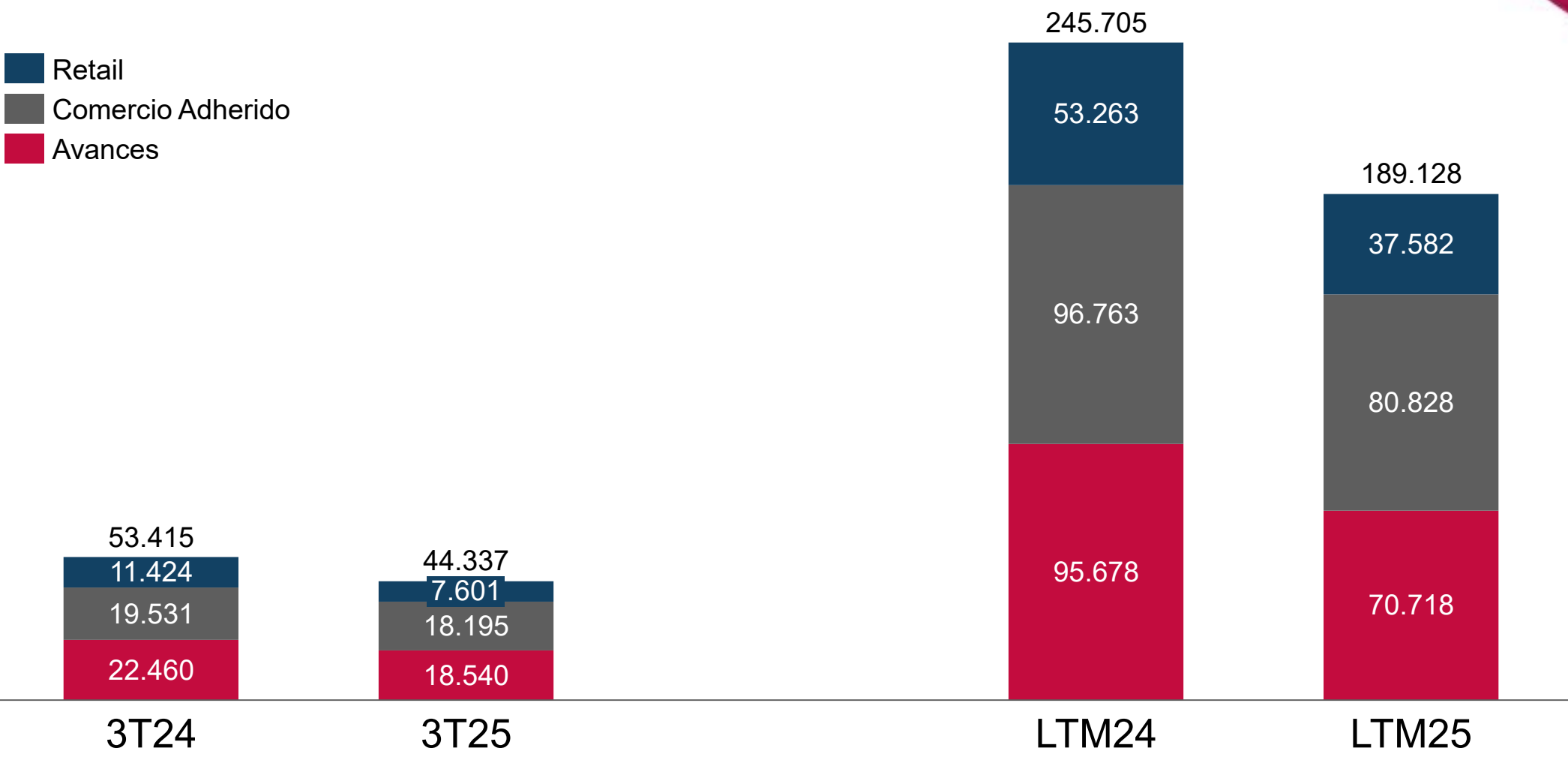
Al 30 de septiembre 2025

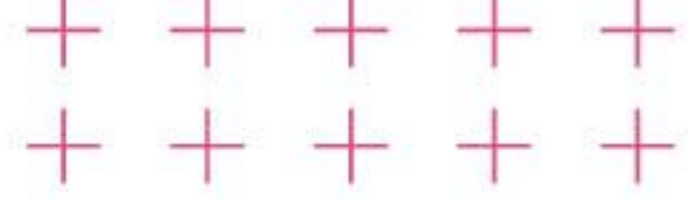
## Colocaciones Retail Financiero

Las **colocaciones** disminuyen 17,0% en el 3T25 y un 23,0% en los últimos 12 meses, debido principalmente a la disminución en colocaciones en Comercios Adheridos y Avances.

## Tasa de Riesgo

La **Tasa de Riesgo** aumenta en 0,9 puntos porcentuales en el cierre del trimestre del 2025 respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la actualización del modelo de provisiones de riesgo de la cartera de COFISA.



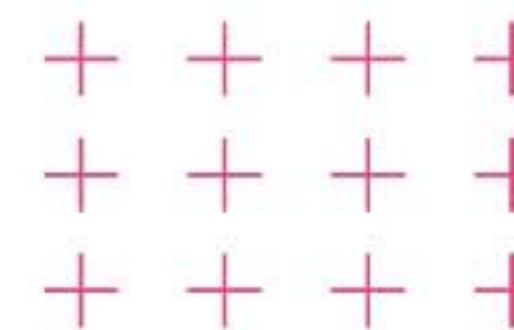


# Indicadores de Cartera

Al 30 de septiembre 2025

- La **cartera bruta total** disminuyó en CLP MM\$15.935 respecto a diciembre 2024, debido fundamentalmente a la menor colocación del periodo.
- Los **Cientes con Saldo** disminuyen 12,5% respecto a diciembre 2024, debido a la búsqueda de una cartera enfocada en clientes con mayor rentabilidad y menores colocaciones.
- El **Índice de Castigo** disminuye debido a la estrategia de mejorar los niveles de riesgo de la cartera

		Unidades	Al 31 de diciembre de 2024	Al 30 de septiembre de 2025	
Cientes con Saldo	Nº		257.372	225.212	-12,5%
Cartera Bruta	MMCLP		153.678	132.088	-14,0%
Deuda Promedio	MCLP		597	587	-1,8%
Indice de castigos (1)	%		38,3%	33,7%	460 pbs
Indice de Riesgo	%		15,0%	16,8%	177 pbs
Cartera Repactada	%		8,4%	9,7%	130 pbs



(1) Índice de Castigos= Castigo LTM/Cartera Bruta



COFISA

Balance





# Balance

Al 30 de septiembre 2025

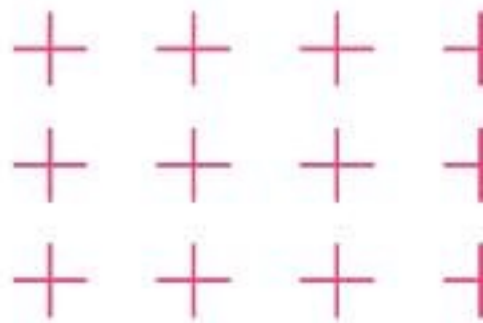
## Activos

Al 30 de septiembre del 2025 el **Total Activos** aumentó en MM\$13.449, alcanzando los MM\$332.784 a septiembre.

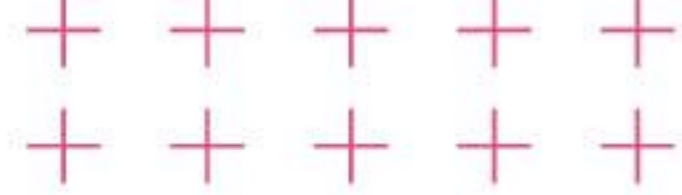
La disminución de los **Activos Totales** se explica por:

- Disminución de **Créditos y cuentas por cobrar a tarjeta habiente** en - **MM\$10.395** por menores colocaciones.
- Aumento de cuentas por cobrar a entidades relacionadas por **MM\$27.731** debido principalmente por traspasos de fondos a retail y recaudaciones por cobrar.
- Disminución de **Otros Activos** por MM\$3.739 por recupero de garantía VISA.

	CLP \$ MM	sept-25	dic-24	Var%	Var\$
Efectivo y depósitos en bancos		247	432	-42,8%	-185
Instrumentos para Negociación		1.340	1.022	31,1%	318
Créditos y cuentas por cobrar a tarjeta habiente(*)		94.377	104.772	-9,9%	-10.395
Cuentas por cobrar		2.709	4.720	-42,6%	-2.011
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		173.777	146.046	19,0%	27.731
Intangibles		3.725	2.912	27,9%	813
Activo fijo		8	0	0,0%	8
Impuestos diferidos		51.827	50.918	1,8%	909
Otros activos		4.774	8.513	-43,9%	-3.739
<b>Total Activos</b>		<b>332.784</b>	<b>319.335</b>	<b>4,2%</b>	<b>13.449</b>







# Balance

Al 30 de septiembre 2025

## Pasivos

Al 30 de septiembre de 2025 el **Total de Pasivos** aumentaron en CLP 13.449 millones comparado con el cierre del año anterior.

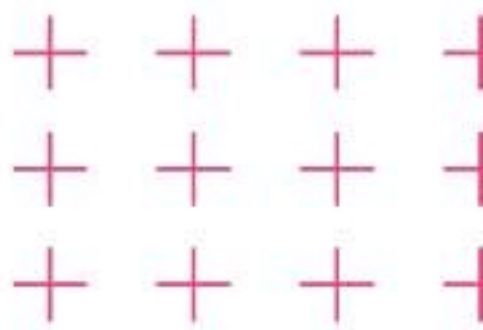
EL aumento de los **Pasivos Totales** se explica por:

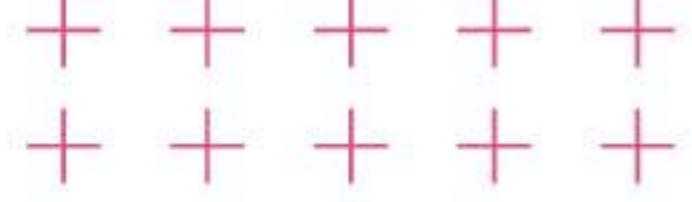
- Disminución de MM\$4.499 en provisiones por riesgo crédito debido a actualización de modelo de provisiones de riesgo.
- Aumento de MM\$18.395 en cuentas por pagar a entidades relacionadas explicado por pagos pendientes de operaciones de créditos hacia abc S.A.

## Patrimonio

- El aumento de CLP 3.444 millones se debe principalmente a los resultados del ejercicio.

CLP \$ MM	sept-25	dic-24	Var%	Var\$
Cuentas por pagar	4.043	6.576	-38,5%	-2.533
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	150.256	131.858	14,0%	18.398
Otras obligaciones financieras	117.679	118.083	-0,3%	-404
Provisiones por contingencias	364	348	4,6%	16
Provisiones por riesgo de crédito	1.999	6.498	-69,2%	-4.499
Impuestos corrientes	47	38	23,7%	9
Otros pasivos	416	1.398	-70,2%	-982
<b>Total Pasivos</b>	<b>274.804</b>	<b>264.799</b>	<b>3,8%</b>	<b>10.005</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>57.980</b>	<b>54.536</b>	<b>6,3%</b>	<b>3.444</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>332.784</b>	<b>319.335</b>	<b>4,2%</b>	<b>13.449</b>



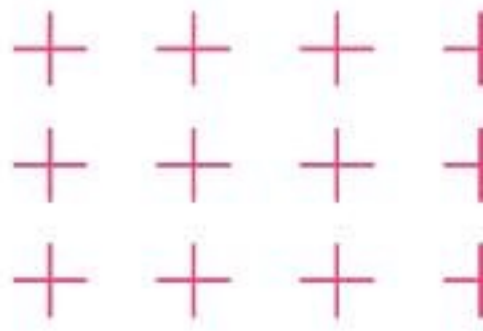


# Indicadores Financieros

Al 30 de septiembre 2025

- El indicador de **Razón de Liquidez** se mantiene estable respecto al mismo periodo del año anterior.

	Unidades	sept-25	dic-24	Var
Razón de Liquidez <sup>(1)</sup>	Veces	1,20	1,21	-0,00
Razón de endeudamiento <sup>(2)</sup>	Veces	4,90	4,86	0,04
Razón de endeudamiento neto <sup>(3)</sup>	Veces	4,89	4,85	0,04
Cobertura Cartera Cofisa <sup>(4)</sup>	Veces	0,82	0,90	-0,08



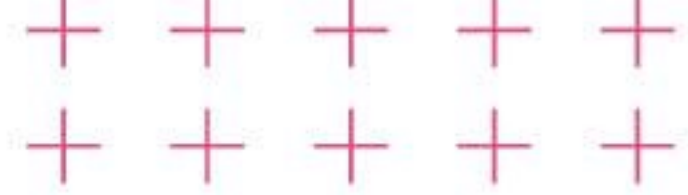
(1) Activos/ pasivos. (2) Total pasivos / patrimonio. (3) (Total pasivos - caja) / patrimonio. (4) (Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes + Efectivo y deposito en bancos+ Instrumentos de Negociación)/Otras obligaciones financieras.



COFISA

## Flujo de Efectivo





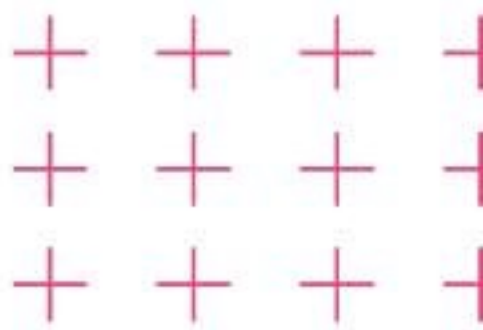
# Flujo de Efectivo

Al 30 de septiembre 2025

Las variaciones del **flujo de efectivo** generado al 30 de septiembre de 2025 respecto al mismo periodo del año anterior se explican principalmente a:

- Los **flujos procedentes de Actividades de Operación** aumentan en CLP 2.162 millones debido principalmente a mayores recaudaciones respecto a colocaciones.
- Los **flujos procedentes de Actividades de Inversión** aumentaron en CLP 7.288 millones debido principalmente a menores de inversiones en instrumentos financieros.
- Los **flujos procedentes de Actividades de Financiamiento** disminuyen en CLP 8.751 millones, debido a menores pagos de obligaciones financieras.

CLP MM	sept-25	sept-24	Var%	Var \$
Flujo de la operación	17.012	14.850	14,6%	2.162
Flujo de inversión	27	-7.261	100,4%	7.288
Flujo de financiamiento	-17.224	-8.473	-103,3%	-8.751
<b>Variación neta de efectivo</b>	<b>-185</b>	<b>-884</b>	<b>79,0%</b>	<b>699</b>
<b>Efectivo al principio del ejercicio</b>	<b>432</b>	<b>3.544</b>	<b>-87,8%</b>	<b>-3.112</b>
<b>Efectivo al final del ejercicio*</b>	247	2.660	-90,7%	-2.413





COFISA

**Anexos**







# Factores de Riesgo

3T25

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

- a) Riesgo de Tasa de Interés

- El riesgo de tasa de interés de la sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo. No obstante, al 30 de septiembre de 2025 la sociedad no posee este tipo de deuda financiera.

- b) Riesgo de Crédito de Cartera de Clientes

- Los objetivos generales de la Gerencia de Riesgo corresponden mantener una cartera de créditos acorde a indicadores de mercado respecto al segmento atendido, dotar de tecnología de avanzada para la administración y sistemas decisionales de riesgo, junto con la aplicación de prácticas que cumplan aspectos legales, normativos y éticos en la administración crediticia.

- Para la adecuada administración de Riesgo de Crédito, la Gerencia de Riesgo se basa en los siguientes pilares:

- Políticas de Crédito actualizadas y conocidas por el personal de crédito.
- Procesos de crédito controlados.
- Visión normativa y preventiva del riesgo crediticio.
- Capacitación interna permanente a las áreas Comercial y de Riesgo, sobre Política de Crédito.
- Apoyo de herramientas sistémicas disponibles.
- Seguimiento y control del comportamiento de la cartera.

- El proceso de origen incluye los siguientes aspectos básicos:

1. Proceso de autenticación de identidad por biometría.
2. Decisión centralizada en motores de decisión.
3. Controles de cumplimientos de políticas y procedimientos.
4. Estudio y monitoreo de las decisiones para evaluar su comportamiento.

## • Metodología

La cartera es segmentada en dos grupos de riesgo, Cartera No Renegociada y Cartera Renegociada.

El incremento significativo del riesgo crediticio por segmento de clientes se determina de acuerdo al modelo de regresión logística de pérdida esperada.

La sociedad utiliza como definición de incumplimiento a clientes que superen o igualen los 90 días de mora y que realicen una renegociación con mora igual o mayor a los 60 días en el mes de observación. El cliente mantendrá esta condición por un mínimo de cuatro meses hasta que cumpla los requisitos del periodo de cura.

En septiembre de 2025, la Administración implementa nueva metodología de provisiones de pérdida esperada según normativa vigente. Este modelo de regresión logística, recoge las nuevas exigencias del regulador y normativa contable de las empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias, correspondiente a la Circular 1 de la comisión del mercado financiero.

## Política de Castigo

De acuerdo a la Política de Castigo vigente, el castigo financiero se produce cuando se cumplen los 180 días de mora.

Sin embargo, estos clientes siguen siendo sujeto a la gestión de cobranza. El recupero de estas cuentas está considerado en el modelo de provisiones, como un parámetro de pérdida dado el recupero.

## Deterioro del valor

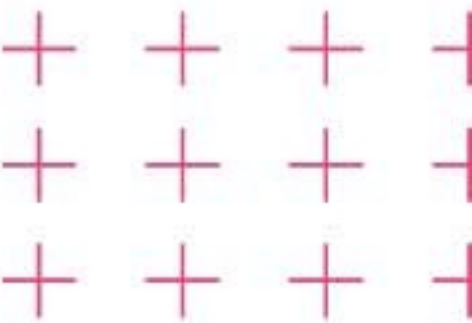
El nuevo modelo de provisiones se ajusta a las Normas generales para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias, correspondiente a la Circular 1 de la comisión del mercado financiero.

El modelo estadístico de Pérdida Esperada (PE), es un modelo en base a regresión logística para cada uno de los segmentos de cartera, No Renegociada y Renegociada.

Este modelo considera los parámetros de probabilidad de incumplimiento (PI), exposición al incumplimiento (EAI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI). Para la construcción de este modelo se utilizaron información desde el año 2013, ponderando en mayor medida la información más reciente. Estas bases contienen información de comportamiento crediticio y demográfico.

La medición de las pérdidas esperadas se realiza con un plazo de 12 meses.

Los clientes que están en incumplimiento tienen una probabilidad de incumplimiento (PI) de un 100%. Los requisitos para salir de esta condición es que presente pagos, no presentar nuevas reprogramaciones, no sobrepasar los 30 días de mora y presentar buen comportamiento en los últimos cuatro meses.





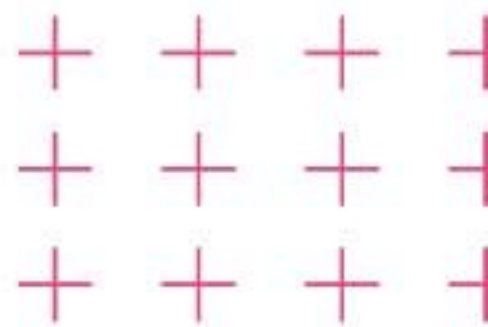


# Factores de Riesgo

3T25

- Cobranzas

Para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad cuenta con dos Sociedades relacionadas de cobranza denominadas AD Servicios de Cobranza y Financieros Ltda. (AD SCF) y Servicios de Crédito y Cobranza Ltda. (SECYC), las que administran 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.



# Hechos Relevantes

al 30 de septiembre de 2025

- **Hecho N°1**

1. Con fecha 28 de marzo de 2025, Créditos, Organización y Finanzas S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

En sesión ordinaria del Directorio de la sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A. celebrada con fecha 27 de marzo de 2025, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de abril de 2025 a las 11:45 horas, en Avenida Nueva de Lyon N° 72, piso 6, comuna de Providencia, ciudad de Santiago, Región Metropolitana, y por sistema Teams. Las materias a ser tratadas en la Junta son las que se indican a continuación:

1. Examinar la situación de la sociedad y del informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2024, y aprobar la memoria, balance y estados financieros correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2024;
2. Aprobar el destino del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024;
3. Informar sobre las remuneraciones y gastos del Directorio durante el período 2024;
4. Fijar para el año 2025 la remuneración del Directorio de la Sociedad;
5. La designación de la empresa de auditoría externa para el año 2025;
6. La designación de las clasificadoras de riesgo para el año 2025;
7. La designación del periódico para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales;
8. Tratar las demás materias de interés general que, de acuerdo con los estatutos, la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y su Reglamento, correspondiera conocer a la Junta Ordinaria de Accionistas.



# Hechos Relevantes

al 30 de septiembre de 2025

## Hecho N°2

2. Con fecha 25 de abril de 2025, Créditos, Organización y Finanzas S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

1. El día 25 de abril de 2025 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, citada al efecto (en adelante la “JOA”);

2. En la JOA se acordó:

a. Aprobar la memoria anual, el balance, y los estados financieros presentados por los administradores de la Compañía respecto del ejercicio del año 2024, y el informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2024;

b. Designar como empresa de auditoría externa, para el ejercicio 2025, a la empresa PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores Compañía Limitada;

c. Designar como clasificadoras de riesgo a las firmas Internacional Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada y Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada;

d. Fijar la remuneración del directorio para el ejercicio 2025;

e. Designar al Diario La Nación, como diario para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales.





COFISA

# Análisis Razonado

Bajo circular 1

**3T2025**

• • • • Cofisa 2025

