

Estados Financieros Consolidados Intermedios NIIF

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile
31 de marzo de 2014

Estados Financieros Consolidados Intermedios NIIF

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

31 de marzo de 2014

Índice

	Página
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios.....	3
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios.....	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios.....	8
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota1 -Información General.....	9
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	10
2.2 Presentación de los Estados Financieros.....	10
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF).....	11
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	13
2.5 Bases de conversión.....	13
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	13
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	13
2.8 Conversión de moneda extranjera.....	15
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	15
2.10 Propiedad, planta y equipo.....	16
2.11 Activos intangibles.....	17
2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía.....	17
2.11.2 Plusvalía.....	18
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	18
2.13 Inventarios.....	19
2.14 Acuerdos con proveedores.....	19
2.15 Instrumentos financieros.....	19
2.16 Arrendamientos.....	23
2.17 Provisiones.....	23
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados.....	23
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	24
2.20 Costos de venta.....	24
2.21 Impuesto a las ganancias.....	25
2.22 Ingresos diferidos.....	25
2.23 Distribución de dividendos.....	25
2.24 Activos y pasivos contingentes.....	26
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	26
Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	28
Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes.....	28
Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes.....	29
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	29
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	41

Estados Financieros Consolidados Intermedios NIIF

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

31 de marzo de 2014

Nota 8 - Inventarios.....	43
Nota 9 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	43
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	44
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	46
Nota 12 - Plusvalía.....	49
Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo.....	51
Nota 14 - Arrendamientos.....	54
Nota 15 - Activos Pignorados como Garantía.....	58
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	59
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	65
Nota 18 – Otras Provisiones.....	67
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	67
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	68
Nota 21 - Ingresos Ordinarios.....	68
Nota 22 - Costos de Ventas.....	68
Nota 23 - Gastos de Administración.....	69
Nota 24 – Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	69
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas).....	70
Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.....	70
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	71
Nota 28 - Patrimonio.....	76
Nota 29 - Participaciones no Controladores.....	78
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos.....	78
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	81
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros.....	87
Nota 33 - Medio Ambiente.....	87
Nota 34 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance.....	87

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	31-mar-14	31-dic-13
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	7.259.349	4.496.741
Otros activos financieros, corrientes	4	20.235.113	9.227.201
Otros activos no financieros, corrientes	5	5.562.309	5.035.213
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	6	139.616.464	147.004.267
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	7	58.412	58.209
Inventarios (neto)	8	41.966.603	38.454.549
Activos por impuestos, corrientes	9	8.570.571	9.272.974
Activos Corrientes Totales		223.268.821	213.549.154
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		10.016	-
Otros activos no financieros, no corrientes	5	1.800.429	1.337.485
Derechos por cobrar, no corrientes	6	33.203.063	34.745.010
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	19.640.716	19.025.712
Plusvalía	12	15.650.367	15.471.452
Propiedades, plantas y equipos	13	41.307.940	41.642.913
Activos por impuestos diferidos	10	18.979.324	17.524.256
Activos no Corrientes Totales		130.591.855	129.746.828
Total de Activos		353.860.676	343.295.982

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	31-mar-14	31-dic-13
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	43.807.318	40.299.668
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	49.615.798	66.509.532
Otras provisiones, corrientes	18	2.899.741	2.868.503
Pasivos por impuestos, corrientes	9	1.361.694	3.650.083
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	3.418.711	5.174.656
Otros pasivos no financieros, corrientes	5	6.213.292	6.152.518
Pasivos Corrientes Totales		107.316.554	124.654.960
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	123.467.852	96.182.844
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	2.535.611	2.579.445
Otras provisiones, no corrientes	18	242.223	233.244
Otros pasivos no financieros, no corrientes	5	3.072.167	3.416.223
Pasivos no Corrientes Totales		129.317.853	102.411.756
Total Pasivos		236.634.407	227.066.716
Patrimonio			
Capital emitido	28	90.399.393	90.399.393
Ganancias (pérdidas) acumuladas		22.459.602	21.367.892
Primas de emisión		3.502.392	3.502.392
Otras reservas		767.284	864.001
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		117.128.671	116.133.678
Participaciones no controladoras		97.598	95.588
Patrimonio Total		117.226.269	116.229.266
Total de Patrimonio y Pasivos		353.860.676	343.295.982

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Ejercicio terminado al 31-mar-14 M\$	Ejercicio terminado al 31-mar-13 M\$
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	87.241.167	75.062.606
Costo de ventas	22	(59.563.584)	(53.241.099)
Ganancia Bruta		27.677.583	21.821.507
Costos de distribución		(2.023.365)	(1.614.649)
Gasto de administración	23	(20.749.194)	(17.083.940)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(32.995)	(204.033)
Ingresos financieros		106.100	108.715
Costos financieros	24	(2.196.766)	(1.141.939)
Diferencias de cambio	26	(1.033.380)	142.789
Resultados por unidades de reajuste	24	(849.943)	(40.314)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		898.040	1.988.136
Gasto por impuesto a las ganancias	10	195.680	(309.388)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		1.093.720	1.678.748
Ganancia (Pérdida)		1.093.720	1.678.748
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.091.710	1.676.862
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		2.010	1.886
Ganancia (Pérdida)		1.093.720	1.678.748
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	26	0,0006	0,0009
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0006	0,0009

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Ejercicio terminado al 31-mar-14 M\$	Ejercicio terminado al 31-mar-13 M\$
Ganancia (Pérdida)		1.093.720	1.678.748
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto			
Coberturas de Flujo de Efectivo			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(101.737)	(489.230)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		(101.737)	(489.230)
Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto		(101.737)	(489.230)
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		5.020	87.305
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		5.020	87.305
Otro Resultado Integral		(96.716)	(401.925)
Resultado Integral Total		997.003	1.276.823
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		994.994	1.274.937
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		2.009	1.886
Resultado Integral Total		997.003	1.276.823

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios 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
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2014	90.399.393	3.502.392	(730.725)	1.594.726	864.001	21.367.892	116.133.678	95.588	116.229.266
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	1.091.710	1.091.710	2.010	1.093.720
Otro resultado integral	-	-	(96.717)	-	(96.717)	-	(96.717)	-	(96.717)
Resultado integral	-	-	(96.717)	-	(96.717)	1.091.710	994.993	2.010	997.003
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(96.717)	-	(96.717)	1.091.710	994.993	2.010	997.003
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/2014	90.399.393	3.502.392	(827.442)	1.594.726	767.284	22.459.602	117.128.671	97.598	117.226.269

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2013	80.920.912	608.985	(210.828)	1.594.726	1.383.898	15.129.600	98.043.395	110.879	98.154.274
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	1.676.862	1.676.862	1.886	1.678.748
Otro resultado integral	-	-	(191.098)	-	(191.098)	-	(191.098)	-	(191.098)
Resultado integral	-	-	(191.098)	-	(191.098)	1.676.862	1.485.764	1.886	1.487.650
Emisión de patrimonio	6.038.840	2.893.407	-	-	-	-	8.932.247	-	8.932.247
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	148	148
Total de cambios en patrimonio	6.038.840	2.893.407	(191.098)	-	(191.098)	1.676.862	10.418.011	2.034	10.420.045
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/2013	86.959.752	3.502.392	(401.926)	1.594.726	1.192.800	16.806.462	108.461.406	112.913	108.574.319

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	01-ene-14 31-mar-14 M\$	01-ene-13 31-mar-13 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		116.065.950	87.018.114
Otros cobros por actividades de operación		166.405	36.024
Clases de Pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(96.539.544)	(68.303.866)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(8.592.342)	(7.532.015)
Intereses pagados		(1.998.917)	(1.056.447)
Intereses recibidos		45.994	77.012
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.718.377)	(1.134.113)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(93.859)	(23.875)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		7.335.310	9.080.834
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	(20.980.088)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	10.894
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.797.149)	(1.965.543)
Compras de activos intangibles		(933.163)	(335.381)
Otras entradas (salidas) de efectivo	3	(22.455.394)	(4.881.682)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(25.185.706)	(28.151.800)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	8.932.247
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		24.414.589	10.179.236
Total Importes Procedentes de Préstamos		24.414.589	10.179.236
Pagos de préstamos		(3.802.430)	(2.354.742)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	2.869.426
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		20.612.159	19.626.167
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		2.761.763	555.201
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		845	3.387
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		2.762.608	558.588
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	3	4.496.741	7.966.768
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	3	7.259.349	8.525.356

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota1 -Información General

AD Retail S.A. fue constituida con fecha 2 de octubre de 2006 como una Sociedad Anónima cerrada ante el notario señor José Musalem Saffie, inscrita a fojas 43.278 bajo el N° 30.748, del Registro de Comercio de Santiago del año 2006.

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1079 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (en adelante "SVS"). 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° 76.675.290-K.

La Sociedad filial inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF) al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Filial	RUT	N° Inscripción
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	96.522.900 - 0	689
ABC Inversiones Ltda. (*)	79.589.100 - 5	690

(*) Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad ABC Inversiones Ltda. se encuentra en proceso de desinscripción como emisor y operador de tarjeta de crédito ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Las principales actividades de AD Retail S.A. y sus filiales (en adelante la "Sociedad" o "el Grupo") comprenden (i) la explotación de tiendas por departamento a nivel nacional, a través de las cuales se comercializa una amplia variedad de productos de electrodomésticos, muebles para el hogar, artículos electrónicos, computadores personales, entre otros, (ii) la prestación de servicios financieros mediante la emisión y administración de tarjetas de crédito para el financiamiento en tiendas ABCDIN, comercios asociados y préstamos directos en dinero, y (iii) la comercialización y administración de garantías extendidas de parte de los productos vendidos y la intermediación de pólizas de seguros para sus clientes.

Con fecha 21 de marzo de 2013, AD Retail compró el negocio minorista de Dijon, el cual comprende la explotación de tiendas a nivel nacional de ventas al detalle de vestuario.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-mar-14	31-dic-13
Empleados	3.717	4.027
Ejecutivos principales	59	64

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y filiales al 31 de marzo de 2014, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y filiales comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales no se contradicen a los normas NIIF.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el con fecha 26 de mayo de 2014.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros e intangibles de vida útil indefinida, los cuales son medidos al valor justo.

La preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también, ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.25 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 Consolidados Intermedios.

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

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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 periodo. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Grupo, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Estado Integral de Resultados

AD Retail S.A. y Filiales han optado por presentar sus estados de resultados Integrales clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

AD Retail S.A. y Filiales presenta su flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de Enero 2016
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Por definir

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. La norma inicialmente era aplicable a contar del 01 de enero de 2015, sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinarse y su adopción anticipada es permitida

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada norma.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014
NIIF 3	Combinación de Negocios	1 de julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio 2014

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz AD Retail S.A. y cada una de sus filiales y la moneda de presentación del Grupo. 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 Consolidados en el ítem "Resultados por Unidades de Reajuste") respecto del peso chileno al 31 de marzo de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

		31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
Dólar Estadounidense	USD	\$551,18	\$524,61	\$472,03
Unidad de Fomento	UF	\$23.606,97	\$23.309,56	\$22.869,38

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados integrales por función por los periodos de tres y nueve meses, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

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

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como Menor Valor de Inversiones (Goodwill o Plusvalía Comprada).

Se eliminan las transacciones intersocietades y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo.

Se eliminan las transacciones intersocietades y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo.

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

Coligadas o Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa, pero no tiene el control, lo cual, generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. La Sociedad Matriz no posee coligadas ni asociadas a la fecha de presentación de los estados financieros, a excepción de la participación en la empresa Comercial CVR Ltda., sociedad sin movimiento y por la que se ha constituido una provisión de incobrabilidad del 100% dada la baja probabilidad de recuperación, según se describe en nota (a).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

El detalle de las Sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-mar-14			31- dic-13
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	0,000	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	0,000	99,920	99,920
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda.	Chile	CLP	0,000	99,860	99,860	99,860
96.569.490-0	Inversiones Década S.A. (*)	Chile	CLP	-	-	-	-
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840
96.785.540-5	Link S.A.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	99,990	0,010	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
76.266.454-2	Inversiones DJ Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
77.555.730-3	Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
77.473.500-3	Asesorías Financieras y Administrativas Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
85.689.000-7	Promotora e Inversora Proindiltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000

(*) Con fecha 22 de mayo de 2013 se procedió a la disolución de la Sociedad Inversiones Decada S.A.

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8 "Segmentos de Operación", de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la Administración y el Directorio del Grupo para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos. La información relacionada con los segmentos de operación de la Sociedad se revela en Nota 30 a los presentes estados financieros.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.10 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo de adquisición y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. No se incluyen en el costo los gastos financieros relacionados al financiamiento externo, dado que el período de construcción de las remodelaciones de locales comerciales es de corto plazo.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como gasto del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, Planta y Equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Categoría	Rango
Terrenos	-
Edificios y construcciones	40 a 80 años
Máquinas y equipos	15 años
Muebles y útiles	4 a 10 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Remodelación locales	5 a 15 años

Los activos ubicados en propiedades arrendadas y las remodelaciones de locales se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada, considerando renovaciones altamente probables.

Los valores residuales de los activos más significativos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha del estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

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

Categoría	Rango
Marcas comerciales (a)	Indefinida
Relaciones con clientes (b)	5 años
Software	4 años
Patentes, marcas registradas y otros derechos	5 a 10 años
Programas informáticos	4 años

- a) Considerando que las Marcas Comerciales no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.
- b) La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes ABC, equivalente a 5 años a la fecha de transición, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2005 a 2009. La valorización de este intangible fue efectuada de acuerdo al valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera dicho activo a la fecha de transición. Dicho activo corresponde a la proyección durante su vida útil de los flujos de ingresos netos generados por la cartera de tarjetahabientes del plástico ABC vigentes a la fecha de adquisición de la sociedad adquirida (empresas ABC).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Al 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon, el cual se encuentra en la determinación de su valor justo.

Los activos Relaciones con Clientes se presentan dentro del rubro "Otros Activos Intangibles Identificables" en la Nota 11.

2.11.2 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la subsidiaria o coligada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con adquisiciones de filiales se incluye en la línea "Plusvalía".

Las plusvalías no se amortizan y se valorizan posteriormente a su costo menos las pérdidas de valor por deterioro acumuladas y se someten a pruebas por deterioro anualmente. Para realizar este análisis, se distribuye (de corresponder) la plusvalía entre las unidades generadoras de efectivo que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía, y se realiza una estimación del valor recuperable de las mismas a través del descuento de los flujos de caja futuros estimados de cada una de ellas. Si el valor recuperable de alguna de las unidades generadoras de efectivo resultase inferior que el de los flujos de caja descontados, se registraría una pérdida con cargo a resultados del ejercicio en que se producen. Una pérdida por deterioro de la plusvalía no se puede ser revertida en ejercicios posteriores.

La pérdida o ganancia reconocida en la venta de alguna entidad incluye el valor contable de la plusvalía asociada a la entidad vendida.

2.12 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 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 evidencia objetiva 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.13 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición (centro de distribución), netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina usando el método promedio ponderado. Las existencias en tránsito están valorizadas a su costo de adquisición.

2.14 Acuerdos con proveedores

La Sociedad posee acuerdos comerciales con sus proveedores que le permiten recibir beneficios por:

- i. Descuento por volumen, los cuales se determinan en función del cumplimiento de metas periódicas de compra, previamente acordadas con los proveedores.
- ii. Descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los inventarios adquiridos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales; y,
- iii. Publicidad compartida, que corresponde a la participación de proveedores en campañas publicitarias y revistas de promoción.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el costo de venta de los productos vendidos o el valor de las existencias. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando la Sociedad ha desarrollado las actividades acordadas con el proveedor y se registran como una reducción de los gastos de marketing incurridos.

La Sociedad reconoce los beneficios de acuerdos con proveedores sólo cuando existe evidencia del acuerdo, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su recepción es probable.

2.15 Instrumentos financieros

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

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción, tal aplicación solo se realiza a los instrumentos financieros que no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

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

2.15.1.2. 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.

2.15.1.3. Activos pignorados como garantía

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

2.15.1.4. Deterioro de activos financieros

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse más de 6 vencimientos impagos.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.15.2 Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

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

2.15.3 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward y swap de moneda extranjera y unidad de fomento para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en los tipos de cambio en sus obligaciones financieras. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor justo en forma continua. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados, en el rubro "ingresos financieros" o "costos financieros", según corresponda. Los resultados que califican como contabilizaciones de cobertura, son registrados en el patrimonio de la Sociedad, en el rubro Otras Reservas.

El valor justo de contratos de forwards de moneda es obtenido de un modelo desarrollado internamente.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Las transacciones con derivados contratados por la Sociedad han sido tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo, a excepción del derivado asignado como cobertura (nota 27).

A la fecha, la Sociedad ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se informa el monto neto en el Estado de Situación Financiera Consolidado si, y solo si, existe a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Clasificado un derecho legal exigible para recibir o cancelar el valor neto, además de existir la intención de liquidar sobre base neta, o a realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

AD Retail S.A. cede parte de sus cuentas por cobrar por tarjetas de crédito a través de programas de securitización.

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

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

De acuerdo con la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, los vehículos de securitización están incluidos en el alcance de la consolidación, debido a que la suscripción del bono subordinado por parte de AD Retail S.A. implica, que se tiene poder sobre la participada, tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y mediante la Sociedad administradora tiene el poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de AD Retail S.A. y Filiales, a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo financiero correspondiente al proceso de securitización de 2013 se presenta en el ítem “Otros Préstamos” del rubro Otros Pasivos Financieros (nota 16 f) y al 31 de diciembre de 2012 el pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 16 c). Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de Situación Financiera Clasificado. Con fecha 20 de marzo de 2014 fue colocado el bono serie A una tasa de emisión de 7.5%.

Con fecha 30 de octubre de 2013, se extinguió el Patrimonio Separado N°23.

Adicionalmente con fecha 24 de diciembre de 2013, se efectuó cesión de RUT's y Cartera vigente al 30 de noviembre de 2013 por parte de Cofisa a BCI Securitizadora, para la constitución del Patrimonio en formación Separado N° 26. Los antecedentes de esta cesión son los siguientes:

Detalle	M\$
Valor Rescate (incluye ITE)	40.444.644
Interés por Devengar	7.038.771
Valor capital	33.405.873
Costo Venta de Cartera a Tasa Bancaria	(2.828.818)
Precio de Venta (Tasa Descuento 20%)	37.615.826
Pago Contado (en diciembre)	18.972.576
Saldo Precio	18.643.250

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Con fecha 20 de marzo de 2014, la Sociedad BCI Securitizadora S.A. efectuó la colocación de bonos Serie A asociados a su vigésimo sexto patrimonio separado, los cuales se encuentran respaldados por activos cedidos por la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. El valor nominal de la colocación fue de M\$26.100.000 con rescate anticipado con fecha 1 de abril de 2018 y tasa de emisión nominal de 7% anual.

Al 31 de diciembre de 2013, el Patrimonio Separado en formación 26, posee una cartera de M\$42.386.634.

Al 31 de marzo de 2014, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$46.806.159

2.16 Arrendamientos

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del contrato al valor justo del bien o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil económica estimada del activo o el plazo de vigencia del contrato si éste fuera menor y no existe una certeza razonable que la Sociedad obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato.

2.17 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.

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.19 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes. Los ingresos se rebajan si existe incertidumbre respecto de las cobranzas, los costos asociados a posibles devoluciones de bienes.

Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios, incluido los ingresos por garantía extendida, 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 cargos y/o comisiones

Los ingresos por cargos y/o comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterio distinto según sea su naturaleza, los más significativos son comisiones por avance en efectivo, comisiones por comercio asociado, comisiones por giros de dinero, comisiones por intermediación de seguros y cargos por administración de tarjeta. 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.

2.20 Costos de venta

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución y el costo de despacho a clientes.

El costo de ventas incluye además, 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuento en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros, pérdidas de deterioro reconocidas en activos financieros que son reconocidas en resultado, si hubiere.

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 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.

2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

2.22 Ingresos diferidos

La Sociedad registra ingresos diferidos por transacciones de las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el apartado 2.19 más arriba no se han cumplido, tales como pagos anticipados de servicios en proceso de prestación.

2.23 Distribución de dividendos

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a los menos el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

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. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otras provisiones corrientes y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, en la línea "Dividendos". Más detalle se describe en 28 d).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

2.24 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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

2.25 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. El grupo 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) Deterioro intangibles con vida útil indefinida

La Sociedad determina si los activos intangibles de vida útil indefinida están deteriorados en forma anual.

Esta prueba requiere una estimación del "valor en uso" de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las cuales los Intangibles de vida útil indefinida están asociados. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo (o grupo de UGE) y además que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

c) 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

d) Valor justo de activos y pasivos

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

e) Provisiones sobre colocaciones

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

f) Arrendamientos financieros

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la Administración ha debido utilizar juicios que podrían tener un efecto significativo en los montos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

Los contratos de arriendo se clasifican como financiero cuando el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°17 "Arrendamientos".

g) Plusvalía

La Sociedad en sus estados financieros al 31 de marzo de 2014 ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente del grupo se compone de la siguiente forma:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Efectivo en caja	3.683.054	3.697.924
Saldos en bancos	3.576.295	798.817
Total	7.259.349	4.496.741

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pesos Chilenos	7.253.979	4.493.951
Dólares Estadounidenses	5.370	2.790
Total	7.259.349	4.496.741

La Sociedad al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

En el estado de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2014, en los flujos de efectivo procedentes (utilizados en actividades de inversión, la línea "otras entradas (salidas) de efectivo" posee un saldo de M\$22.455.394, el cual está compuesto principalmente por inversiones en instrumentos financieros por M\$12.350.000 realizadas en las filiales de Ad Retail S.A. y M\$6.490.000 realizadas por el Patrimonio Separado N°26

Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Fondos Mutuos)	20.235.113	9.227.201
Total	20.235.113	9.227.201

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

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

Detalle	31-mar-14		31-dic-13	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Existencias de materiales y útiles	136.979	-	192.360	-
Gastos pagados por anticipado	1.207.403	-	659.670	-
Garantías de arriendo (*)	-	1.311.658	-	1.314.176
Depósito a plazo (ajuste precio) (**)	3.695.585	-	3.647.143	-
Otros	522.342	488.771	536.040	23.309
Total	5.562.309	1.800.429	5.035.213	1.337.485

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

Detalle	31-mar-14		31-dic-13	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía extendida por devengar	2.503.453	3.072.166	2.433.474	3.416.223
Obligación (ajuste precio) (**)	3.695.585	-	3.675.766	-
Otros	14.254	-	43.278	-
Total	6.213.292	3.072.166	6.152.518	3.416.223

(*) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de las garantías por arriendo se presenta neta de provisión por las garantías que se encuentran pendientes de recuperación y se encuentran en instancias de cobranza judicial o tramitación con los asesores legales, el monto de la provisión asciende a M\$73.987

(**) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses y tiene fechas de vencimiento de 12 y 18 meses.

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-14	31-dic-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	157.091.290	164.305.556	37.373.912	38.659.322
Estimación incobrables deudores comerciales	(19.117.580)	(18.398.038)	(4.171.849)	(3.914.312)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	137.973.710	145.907.518	33.202.063	34.745.010
Documentos por cobrar	2.728.069	2.801.021	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(2.555.029)	(2.516.028)	-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	173.040	284.993	-	-
Deudores varios	1.932.377	1.249.367	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(461.663)	(437.611)	-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	1.470.714	811.756	-	-
Total	139.617.464	147.004.267	33.202.063	34.745.010

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

Detalle	31-mar-14			31-dic-13		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	178.503.398	(16.808.556)	161.694.842	187.695.050	(16.111.099)	171.583.921
Otros deudores retail financiero	11.003.788	(4.572.886)	6.430.902	10.716.540	(4.416.786)	6.299.784
Otros deudores comerciales	4.958.016	(1.907.987)	3.050.029	4.553.288	(1.784.465)	2.768.823
Total	194.465.202	(23.289.429)	171.175.773	202.964.878	(22.312.350)	180.652.528

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
31-03-2014	199.125.648	84.689.088	77.062.648	37.373.912
31-12-2013	207.015.266	87.333.962	81.021.982	38.659.322

Al cierre del 31 de marzo de 2014, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,1	1 - 36
Avance en efectivo	11,8	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,6	1 - 60
Refinanciamiento	14,6	1 - 36

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2014	21.351.677	3.914.312	25.265.989
Gasto del ejercicio	9.656.792	1.786.167	11.442.959
Importe utilizado (castigos)	(8.874.197)	(1.528.630)	(10.402.827)
Saldo al 31 de marzo de 2014	22.134.272	4.171.849	26.306.121

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	22.334.960	3.616.791	25.951.751
Gasto del ejercicio	34.340.946	6.183.961	40.524.907
Importe utilizado (castigos)	(35.324.229)	(5.886.440)	(41.210.669)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21.351.677	3.914.312	25.265.989

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 31 de marzo de 2014 y 31 diciembre de 2013 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	31-mar-14		31-dic-13	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	19,1	0,3	16,8
1 a 30 días	7,1	32,9	7,8	30,8
31 a 60 días	30,2	48,8	32,4	50,6
61 a 90 días	52,8	61,0	51,0	61,2
91 a 120 días	65,0	69,6	66,0	70,0
121 a 150 días	75,9	75,8	76,3	75,2
151 a 180 días	83,4	81,2	84,7	81,9
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	6,3	39,8	5,2	39,8

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

Los índices de riesgo al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	31-mar-14	31-dic-13
Cartera no repactada	6,3	5,2
Cartera repactada	39,8	39,8
Cartera Total	9,4	8,6

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

El índice de castigo al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Índice de castigo % (3)	
	31-mar-14(4)	31-dic-13(4)
Cartera Total	5,6	22,8

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

(4) En el período de tres meses de 2014 y en el ejercicio 2013 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado N°23, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en AD Retail.

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.258 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

El área encargada de normar todas las políticas de crédito del negocio financiero de la Sociedad es la Gerencia de Riesgo, quien propone y/o informa éstas al Comité de Retail Financiero, integrado por el Gerente General, el Gerente de Retail Financiero y miembros del Directorio. Las áreas de Controlaría y 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) Mantenimiento, 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

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

Repactados: Corresponden a clientes con saldo, que presentan al menos una (1) repactación vigente.

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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

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

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

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

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

iv) Cobranza

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

i) Productos Financieros:

- **Compras:** Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- **Avance en Efectivo:** Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Pago Mínimo:** Las tarjetas propias no operan con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, o 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado a las menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.
- **Comercio Asociado:** Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Refinanciamientos:** Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.

El plazo máximo permitido para este tipo de operaciones es de 36 meses. Al optar por una refinanciación, se reduce el cupo asignado en función de la categoría de riesgo del cliente. El cliente podrá disponer de crédito en la medida que el monto adeudado sea menor al nuevo cupo disponible.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

- Repactaciones: Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y menor a 180 días, y un pie que va desde un 0% hasta un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática, esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000), dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

El cliente puede volver a ser considerado "Activo" en términos de categorías de riesgo una vez cancelada la totalidad de su deuda repactada, manteniendo el cupo mínimo, el cual puede ser revisado vía solicitud del cliente. Un cliente puede optar hasta cuatro (4) repactaciones, cuya autorización está sujeta al porcentaje de pago que lleva a la fecha de la repactación vigente y del número de repactaciones realizadas. El plazo máximo de repactación es de 60 meses, el que depende del monto total de la deuda.

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

31 de marzo de 2014:

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	384.080	90.075.970	21.833	7.286.505	97.362.475
1 a 30 días	62.795	12.100.248	6.018	2.045.503	14.145.751
31 a 60 días	23.080	4.114.482	4.199	1.477.499	5.591.981
61 a 90 días	16.738	3.132.622	3.484	1.259.531	4.392.153
91 a 120 días	9.681	1.910.137	3.506	1.327.393	3.237.530
121 a 150 días	9.715	2.011.148	3.487	1.427.897	3.439.045
151 a 180 días	9.754	2.035.272	3.331	1.436.182	3.471.454
181 a más	-	-	-	-	-
Total	515.843	115.379.879	45.858	16.260.510	131.640.389

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	132.710	39.645.426	674	289.723	39,935,149
1 a 30 días	15.056	4.287.970	32	16.298	4,304,268
31 a 60 días	3.970	1.289.783	-	-	1,289,783
61 a 90 días	2.569	870.347	-	-	870,347
91 a 120 días	1.608	463.462	-	-	463,462
121 a 150 días	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-
181 a más	-	-	-	-	-
Total	155.913	46.556.988	706	306.021	46,863,009

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	516.790	129.721.396	22.507	7.576.228	137.297.624
1 a 30 días	77.851	16.388.218	6.050	2.061.801	18.450.019
1 a 60 días	27.050	5.404.265	4.199	1.477.499	6.881.764
61 a 90 días	19.307	4.002.969	3.484	1.259.531	5.262.500
91 a 120 días	11.289	2.373.599	3.506	1.327.393	3.700.992
121 a 150 días	9.715	2.011.148	3.487	1.427.897	3.439.045
151 a 180 días	9.754	2.035.272	3.331	1.436.182	3.471.454
181 a más	-	-	-	-	-
Total	671.756	161.936.867	46.564	16.566.531	178.503.398

31 de diciembre de 2013:

- Cartera no Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	449.856	107.793.688	23.746	7.914.910	115.708.598
1 a 30 días	56.539	11.309.915	7.489	2.566.986	13.876.901
31 a 60 días	19.029	3.565.372	5.060	1.884.390	5.449.762
61 a 90 días	13.879	2.741.263	4.173	1.670.126	4.411.389
91 a 120 días	12.101	2.370.941	3.870	1.523.695	3.894.636
121 a 150 días	10.789	2.117.202	3.200	1.244.234	3.361.436
151 a 180 días	9.934	1.926.167	3.422	1.415.268	3.341.435
181 a más	-	-	-	-	-
Total	572.127	131.824.548	50.960	18.219.609	150.044.157

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	119.949	35.333.575	-	-	35.333.575
1 a 30 días	10.260	2.317.309	1	9	2.317.318
31 a 60 días	-	-	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-	-	-
91 a 120 días	-	-	-	-	-
121 a 150 días	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-
181 a más	-	-	-	-	-
Total	130.209	37.650.884	1	9	37.650.893

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	569.805	143.127.263	23.746	7.914.910	151.042.173
1 a 30 días	66.799	13.627.224	7.490	2.566.995	16.194.219
1 a 60 días	19.029	3.565.372	5.060	1.884.390	5.449.762
61 a 90 días	13.879	2.741.263	4.173	1.670.126	4.411.389
91 a 120 días	12.101	2.370.941	3.870	1.523.695	3.894.636
121 a 150 días	10.789	2.117.202	3.200	1.244.234	3.361.436
151 a 180 días	9.934	1.926.167	3.422	1.415.268	3.341.435
181 a más	-	-	-	-	-
Total	702.336	169.475.432	50.961	18.219.618	187.695.050

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Muy Bajo	108.424.190	116.888.591
Bajo	15.193.425	18.859.027
Normal	6.103.781	7.379.645
Total	129.721.396	143.127.263

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cartera bruta	7.576.228	7.914.910

- f.3 La relación de provisión, castigo y recupero es la siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Total provisión cartera no repactada	10.209.212	8.844.055
Total provisión cartera repactada	6.599.344	7.267.044
Total castigo del ejercicio	10.402.827	42.934.546
Total recuperos del ejercicio (1)	1.489.814	4.342.183

- (1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado. El pago total efectuado por el cliente castigado asciende al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 a M\$1.614.132 y M\$6.812.577, respectivamente.

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (2)	4.181.314	4.159.591
N° total de tarjetas con saldo	718.166	753.133
N° promedio de repactaciones(3)	4.575	5.871

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

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

Detalle	31-mar-14	31-dic-13
Total monto deudores refinanciados (4)	M\$ 13.608.356	M\$ 13.231.426
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada(5)	6,32%	6,30%

- (4) Corresponde al total de créditos refinanciados vigentes al cierre del ejercicio
 (5) Corresponde al % de clientes refinanciados vigentes sobre el total de clientes no repactados al cierre del ejercicio

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

Al cierre del presente ejercicio, la composición del rubro Otros Deudores Retail Financiero es la siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cartera cargos por administración de tarjeta	7.261.014	7.243.113
Cartera seguro desgravamen	3.338.909	3.242.240
Cartera impuesto timbres	1.274.966	1.315.833
Saldo a favor de clientes	(1.081.995)	(1.267.773)
Otros	210.894	183.127
Subtotal	11.003.788	10.716.540
Provisión deudores incobrables	(4.572.886)	(4.416.756)
Total	6.430.902	6.299.784

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31-mar-14	31-dic-13	31-mar-14	31-dic-13
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	58.412	58.209	-	-
79.711.490-1	Comercial C.V.R. S.A.	Chile	CLP	Asociada	-	-	-	-
Total					58.412	58.209	-	-

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se ha registrado provisiones de incobrabilidad, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación. La Sociedad periódicamente efectúa una evaluación de la Sociedad, verificando su Informes Comerciales (Dicom) y su situación tributaria con consultas al Servicio de Impuestos Internos.

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

b) 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 marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-mar-14		31-mar-13	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Interés y reajuste préstamo cesión de derechos sociales	203	203	244	244
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente	-	-	1.000	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	9.883	9.883	9.658	9.658
76.197.004-6	Fondo de Inversión Privado Vasconia I	Aporte de Directores de AD Retail	Venta de cartera castigada	1.000.000	1.000.000	-	-

c) Personal clave de la Administración

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	981.295	5.191.319
Dietas y otros desembolsos Directores	68.033	546.965
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	1.049.328	5.738.284

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Mercaderías	40.097.083	38.742.377
Importaciones en tránsito	4.290.861	2.520.016
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.940.768)	(1.944.897)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(480.573)	(862.947)
Total	41.966.603	38.454.549

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2014, la Sociedad reconoció M\$42.382.473 (31 de diciembre de 2013 M\$189.553.359) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultado ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$794.144 (31 de diciembre de 2013 M\$3.829.267).

La Sociedad no presenta inventarios que estén comprometidos como garantía de pasivos.

Nota 9 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Debito Fiscal)	4.143.723	3.247.664
Otros Impuestos por Recuperar	1.023.404	720.335
Pagos Provisionales por Utilidades Absorbidas	3.403.444	5.304.975
Total	8.570.571	9.272.974

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	506.698	522.556
Impuesto a la Renta	-	2.044.037
Otras Retenciones	854.996	1.083.490
Total	1.361.694	3.650.083

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de marzo de 2014 y 2013 se compone como sigue:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(1.186.843)	(1.764.328)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	-
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.459.659	1.490.286
Rectificadorias de impuesto a la renta de años anteriores	(8.501)	-
Gastos no deducibles (35%)	(68.635)	(35.346)
Total (gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	195.680	(309.388)

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de marzo de 2014 y 2013 se compone como sigue:

Detalle	Al 31-mar-14		Al 31-mar-13	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	898.039		1.988.136	
Gasto tributario a la tasa vigente	(179.608)	(20,000)%	(397.627)	20,00%
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(68.635)	(7,643)%	(35.346)	(1,788)%
Ajustes gastos tributario años anteriores	(8.501)	0,947%		
Otros incrementos/(decrementos)	452.424	50,379%	123.585	6,216%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	375.288	41,790%	88.239	4,438%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	195.680	21,790%	(309.388)	(15,262)%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	(21,790)%		15,562%	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	Al 31-mar-13		Al 31-dic-13	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	1.652.655	-	1.654.217
Remodelación locales comerciales	-	130.534	-	146.825
Derecho de marca	-	2.809.627	-	2.826.993
Provisión deudores incobrables	5.937.021	-	6.843.118	-
Provisión documentos incobrables	599.094	-	586.401	-
Provisión de inventarios	490.548	-	567.848	-
Provisión vacaciones	280.036	-	410.392	-
Acreedores por leasing	705.780	-	782.160	-
Diferencia corrección monetaria activo fijo	-	-	-	-
Provisión bonos	251.773	-	459.366	-
Provisión costo garantía máster	1.203.045	-	1.249.817	-
Operación securitización	808.872	-	814.541	-
Activos por cobrar a clientes	-	255.106	-	263.270
Diferencia valorización inventarios	114.392	-	247.626	-
Diferencia valorización activo fijo	617.813	-	526.511	-
Amortización proyectos	121.059	-	121.059	-
Otras partidas	53.115	-	4.990	-
Otras provisiones	14.904	-	14.904	-
Pérdida tributaria	12.366.188	-	9.523.651	-
Activos y pasivos valor justo	263.606	-	263.177	-
Total	23.827.246	4.847.922	22.415.561	4.891.305
Total Activo Neto	18.979.324		17.524.256	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	6.705.635	6.090.631
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	19.640.716	19.025.712

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	23.728.557	22.756.912
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	593.580	593.580
Otros activos intangibles identificables, brutos	2.333.577	2.333.577
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub total	40.497.129	39.525.484
Amortización acumulada (menos)	(20.856.413)	(20.499.772)
Totales Neto	19.640.716	19.025.712

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de amortización restante	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
Totales		12.935.081	12.935.081

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existen activos intangibles identificables en uso que estén completamente amortizados, a excepción de los software.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.3.) Se efectuaron las pruebas de deterioro anuales sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.4.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Inversiones DJ Ltda.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

e) Movimientos en activos intangibles

31 de marzo de 2014:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	906.334	22.756.911	593.580	2.333.577	12.935.081	39.525.483
Adiciones por compras	-	933.163	-	-	-	933.163
Retiros	-	38.483	-	-	-	38.483
Saldo al 31-mar-14	906.334	23.728.557	593.580	2.333.577	12.935.081	40.497.129

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	(906.334)	(18.530.392)	(190.555)	(872.491)	-	(20.499.772)
Amortización del ejercicio	-	(248.349)	(1.291)	(107.321)	-	(356.961)
Transferencias y otros	-	320	-	-	-	320
Saldo al 31-mar-14	(906.334)	(18.778.421)	(191.848)	(979.812)	-	(20.856.413)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-mar-14	-	4.950.136	401.734	1.353.765	12.935.081	19.640.716

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

31 de diciembre de 2013:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	906.334	19.990.559	215.956	510.863	8.782.081	30.405.793
Adiciones por compras	-	2.851.416	377.624	1.766.000	4.153.000	9.148.040
Retiros	-	(85.063)	-	56.714	-	(28.349)
Saldo al 31-dic-13	906.334	22.756.912	593.580	2.333.577	12.935.081	39.525.484

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	(905.184)	(17.511.265)	(185.389)	(393.269)	-	(18.995.107)
Amortización del ejercicio	(1.150)	(1.025.358)	(5.166)	(479.222)	-	(1.510.896)
Retiros	-	6.231	-	-	-	6.231
Saldo al 31-dic-13	(906.334)	(18.530.392)	(190.555)	(872.491)	-	(20.499.772)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-13	-	4.226.520	403.025	1.461.086	12.935.081	19.025.712

El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente a nivel individual o de unidad generadora de efectivo o cuando existan indicios de deterioro, pruebas que no han determinado existencia de deterioro.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 12 - Plusvalía

El detalle al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.471.452
Total	15.650.367	15.471.452

(*) El negocio Dijon está compuesto por las Sociedades del negocio minorista Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

Compra del Negocio Dijon

Con fecha 21 de marzo de 2013, AD Retail (a través de las filiales compradoras Crédito, Organización y Finanzas S.A., Servicio de Evaluación y Cobranza Astra Ltda. e Inversiones DJ Ltda.) compró el negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de Sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

El precio pagado por la adquisición del negocio minorista Dijon asciende a la suma de M\$18.000.000 y adicionalmente se acordó un precio contingente de hasta M\$3.500.000 en un plazo máximo de 18 meses a contar de la fecha de adquisición. El negocio minorista Dijon en la actualidad opera con 59 tiendas a lo largo de todo Chile.

AD Retail ha consolidado sus estados financieros aplicando un 100% de propiedad mediante sus filiales directas e indirectas.

	Valor justo a 31-03-2013	Valor libro al 31-03-2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	520.912	520.912
Otros activos no financieros, corrientes	134.953	134.953
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	4.371.215	4.371.215
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	-	14.550.352
Inventarios (neto)	5.310.744	5.713.144
Activos por impuestos, corrientes	70.563	148.045
Activos Corrientes Totales	10.408.387	25.438.621
Activos no Corrientes		
Otros activos no financieros, no corrientes	236.744	236.744
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2	2
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.281.777	362.777
Propiedades, plantas y equipos	3.649.490	3.649.490
Activos por impuestos diferidos	2.158.535	2.158.535
Activos no Corrientes Totales	12.326.548	6.407.548
Total de Activos	22.734.935	31.846.169

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

	Valor justo a 31-03-2013	Valor libro al 31-03-2013
	M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos		
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	309.730	309.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10.266.484	10.266.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.826.267	19.376.619
Pasivos por impuestos, corrientes	187.338	187.338
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	348.290	348.290
Otros pasivos no financieros, corrientes	289.225	289.225
Pasivos Corrientes Totales	16.227.334	30.777.540
Pasivos no Corrientes		
Otros pasivos no financieros, no corrientes	149.483	149.483
Pasivo por impuestos diferidos	1.184.000	-
Pasivos no Corrientes Totales	1.333.483	149.483
Total Pasivos	17.560.817	30.927.023
Patrimonio		
Capital emitido	-	15.058.108
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	(17.042.208)
Otras reservas	-	2.903.246
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	-	919.146
Participaciones no controladoras	-	-
Patrimonio Total	-	919.146
Total de Patrimonio y Pasivos	-	31.846.169

Activos Netos	(5.174.118)
Precio Pagado	21.500.000
Ajuste de Precio	(854.430)
Plusvalía al 31/12/2013	15.471.452

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

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

Detalle	31-mar-14			31-dic-13		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.751	-	11.751	11.751	-	11.751
Edificios y construcciones	3.247.303	(818.957)	2.428.346	3.247.303	(810.867)	2.436.436
Instalaciones y mejoras	16.988.075	(11.322.588)	5.665.487	16.786.895	(11.079.521)	5.707.374
Maquinarias y equipos (1)	14.970.396	(13.791.716)	1.178.680	14.865.362	(13.661.128)	1.204.234
Muebles y útiles	10.996.140	(7.334.922)	3.661.218	10.815.199	(7.135.628)	3.679.571
Remodelación locales	42.180.825	(21.963.946)	20.216.879	42.050.026	(20.733.433)	21.316.593
Activos fijos en arrendamiento	6.109.094	(1.441.733)	4.667.361	5.840.935	(1.306.085)	4.534.850
Otros activos fijos (2)	3.478.218	-	3.478.218	2.752.104	-	2.752.104
Total	97.981.802	(56.673.862)	41.307.940	96.369.575	(54.726.662)	41.642.913

(1) El rubro Maquinarias y Equipos está compuesto principalmente por equipos computacionales, herramientas y máquinas de oficina.

(2) El rubro Otros Activos Fijos está compuesto por las activaciones realizadas por remodelaciones de locales comerciales en proceso.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Los movimientos del año terminado al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

31 de marzo de 2014:

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	11.751	3.247.303	16.786.895	14.865.362	10.815.199	42.050.026	5.840.935	2.752.102	96.369.573
Adiciones	-	-	188.803	117.683	193.847	-	265.158	856.915	1.622.406
Enajenaciones y bajas	-	-	-	(12.837)	(17.473)	-	-	-	(30.310)
Transferencias y otros	-	-	12.377	188	4.567	130.799	3.001	(130.799)	20.133
Saldo al 31-mar-14	11.751	3.247.303	16.988.075	14.970.396	10.996.140	42.180.825	6.109.094	3.478.218	97.981.802

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	-	(810.867)	(11.079.521)	(13.661.128)	(7.135.628)	(20.733.433)	(1.306.085)	-	(54.726.662)
Depreciación ejercicio	-	(8.090)	(243.067)	(143.432)	(216.767)	(1.230.513)	(135.648)	-	(1.977.517)
Enajenaciones y bajas	-	-	-	12.867	17.473	-	-	-	30.340
Transferencias y otros	-	-	-	(23)	-	-	-	-	(23)
Saldo al 31-mar-14	-	(818.957)	(11.322.588)	(13.791.716)	(7.334.922)	(21.963.946)	(1.441.733)	-	(56.673.862)

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-mar-14	11.751	2.428.346	5.665.487	1.178.680	3.661.218	20.216.879	4.667.361	3.478.218	41.307.940

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

31 de diciembre de 2013:

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	11.751	3.073.630	9.433.156	13.500.669	7.397.243	40.444.223	5.064.767	1.036.168	79.961.607
Adiciones	-	214.450	7.656.470	1.610.206	3.578.746	-	761.878	6.101.353	19.923.103
Enajenaciones y bajas	-	(40.777)	(404.660)	(247.248)	(510.315)	(4.655.476)	-	-	(5.858.476)
Transferencias y otros	-	-	101.929	1.735	349.525	6.261.279	14.290	(4.385.417)	2.343.341
Saldo al 31-dic-13	11.751	3.247.303	16.786.895	14.865.362	10.815.199	42.050.026	5.840.935	2.752.104	96.369.575

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	-	(733.124)	(6.256.043)	(12.597.696)	(5.161.769)	(18.628.493)	(910.999)	-	(44.288.124)
Depreciación ejercicio	-	(28.490)	(610.463)	(538.142)	(566.207)	(4.836.806)	(395.086)	-	(6.975.194)
Enajenaciones y bajas	-	25.419	231.889	193.208	292.796	2.731.866	-	-	3.475.178
Transferencias y otros	-	(74.672)	(4.444.904)	(718.498)	(1.700.448)	-	-	-	(6.938.522)
Saldo al 31-dic-13	-	(733.124)	(6.256.043)	(12.597.696)	(5.161.769)	(18.628.493)	(910.999)	-	(44.288.124)

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-13	11.751	2.436.436	5.707.374	1.204.234	3.679.571	21.316.593	4.534.850	2.752.104	41.642.913

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Los Ítems de Propiedad, Planta y Equipo totalmente depreciados que aún son utilizados por la Sociedad no son significativos. Los intereses por financiamiento de las remodelaciones de locales no son activados, según se describe en nota 2.10.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 14 - Arrendamientos

a) Grupo como arrendatario -Leasing Financiero

El Grupo ha contratado arrendamientos financieros para el desarrollo de sus actividades. El detalle de los bienes bajo arrendamiento financiero, incluidos como parte de los saldos de Propiedad, Planta y Equipo detallados en Nota 13, es el siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Edificios y construcciones	4.289.845	4.289.845
Equipos computacionales	1.819.248	1.551.090
Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto	6.109.093	5.840.935
Depreciación acumulada	(1.409.051)	(1.306.085)
Total activos bajo arrendamiento financiero, neto	4.700.042	4.534.850

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

De acuerdo a lo requerido por el Oficio Ordinario N° 564 de la SVS, los activos bajo arrendamiento financiero incluyen los siguientes conceptos al 31 de marzo de 2014:

Edificios y Construcciones	Institución	Valor activo M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha término contrato
Locales Puerto Montt, Puente Alto, Linares	Corpvida	2.458.196	240	841,78	5,4%	841,78	Jul. 2006	Jun 2026
4° piso y estacionamientos Lyon 072	Bice Vida	547.342	240	364,15	7,9%	364,15	Dic. 2000	Nov 2020
Local Los Ángeles	Metlife	507.601	240	185,05	7,9%	185,05	Ene 2002	Dic 2021
Local Los Andes	Consortio	273.794	240	297,14	7,5%	297,14	Mar 1997	Feb 2017
Total Edificios y Construcciones		3.786.933						

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Equipos Computacionales	Institución	Valor activo M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha término contrato
Leasing Entel Housting-Hosting	FT VendorFinance Chile	162.471	36	429,89	1,80%	429,89	Nov 2011	Oct 2014
Licencia SOA	FT VendorFinance Chile	663.020	12	341,93	3,00%	341,93	May 2012	Abr 2013
Total Pack 35 Equipos Virtuales	Total Pack	55.554	36	101,5	13,00%	101,5	Oct 2011	Oct 2014
Total Pack 2 Equipos Virtuales	Total Pack	3.929	36	5,8	13,00%	5,8	Jun 2012	May 2015
Total Pack 1 Equipos Virtuales	Total Pack	2.033	36	2,9	13,00%	2,9	Oct 2012	Sep 2015
Total Pack 5 Equipos Virtuales	Total Pack	10.300	36	14,5	13,00%	14,5	Nov 2012	Oct 2015
Total Pack 2 Equipos Virtuales	Total Pack	4.140	36	5,8	13,00%	5,8	Dic 2012	Nov 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	75.240	48	166,4	5,50%	166,38	Jun 2011	May 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	75.550	48	167,1	5,60%	167,13	Jun 2011	May 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	40.910	48	67,4	5,50%	67,4	Nov 2011	Oct 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	73.080	48	129,3	5,50%	129,3	Nov 2011	Oct 2015
Total Equipos Computacionales		1.166.227						

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero se presenta en nota 16 d).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

La siguiente tabla detalla los pagos mínimos asociados a contratos de arrendamientos financieros y el valor presente de los mismos, presentados en el Estado de Situación Financiera Clasificado como Obligaciones por Arrendamientos Financieros:

Detalle	31-mar-14			31-dic-13		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	1.042.909	(207.447)	835.463	885.724	(191.942)	693.782
Más de un año hasta cinco años	1.380.541	(417.706)	962.836	2.379.681	(655.465)	1.724.216
Más de cinco años	2.387.428	(429.818)	1.957.610	1.746.996	(254.192)	1.492.804
Total	4.810.879	(1.054.971)	3.755.908	5.012.401	(1.101.599)	3.910.802

Los contratos de arrendamiento financiero asociados al arriendo de edificios y construcciones corresponden al arriendo de oficinas y locales comerciales, los cuales no contemplan cuotas de arriendo de carácter contingente ni restricciones impuestas a la Sociedad.

b) Grupo como arrendatario –Leasing Operacional

La Sociedad no posee contratos de arrendamientos operacionales individualmente significativos, o que impongan restricciones sobre la distribución de dividendos, incurrir en otros contratos de arrendamiento o incurrir en deuda.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 15 - Activos Pignorados como Garantía

La Sociedad mantiene ciertos activos financieros como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de las securitizaciones realizadas, de tal forma, que los flujos de efectivo asociados deben ser destinados únicamente a liquidar las respectivas obligaciones.

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

a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Efectivo y Efectivo Equivalente	979.828	4.555
Valores negociables	6.490.694	-
Total	7.470.522	4.555

b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	52.524.072	42.386.634	(5.735.913)	-	46.806.159	42.386.634

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	31-mar-14		31-dic-13	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	41.223.979	-	19.261.423	-
Obligaciones con el público	1.541.259	119.443.970	1.080.047	92.154.330
Obligaciones por arrendamiento financiero	555.236	3.200.672	695.127	3.215.675
Saldo por pagar contratos derivados	405.048	-	198.466	-
Otros préstamos	81.796	823.210	19.064.605	812.839
Total	43.807.318	123.467.852	40.299.668	96.182.844

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31-mar-14

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	1.953.912	1.993.536	3.947.448	-	-	-	-	3.890.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	7,50%	7,50%	1.036.080	503.442	1.539.522	-	-	-	-	1.500.000
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	7,10%	7,10%	736.286	2.030.147	2.766.433	-	-	-	-	2.712.082
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,60%	7,60%	2.074.760	-	2.074.760	-	-	-	-	2.000.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	2.033.748	-	2.033.748	-	-	-	-	2.000.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,16%	6,16%	4.913.143	-	4.913.143	-	-	-	-	4.883.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,94%	5,94%	2.412.672	-	2.412.672	-	-	-	-	2.400.000
Bci	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,42%	6,42%	5.370.421	-	5.370.421	-	-	-	-	5.327.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,94%	5,94%	1.407.392	-	1.407.392	-	-	-	-	1.400.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,48%	6,48%	4.010.080	-	4.010.080	-	-	-	-	4.000.000
Bice	Chile	97.080.000-K	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	3.007.280	-	3.007.280	-	-	-	-	3.000.000
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,44%	1,44%	856.670	-	856.670	-	-	-	-	779.074
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,14%	2,14%	227.151	-	227.151	-	-	-	-	213.492
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,75%	1,75%	857.919	-	857.919	-	-	-	-	779.351
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	6,60%	6,60%	1.368.373	-	1.368.373	-	-	-	-	1.274.302
Bice	Chile	97.080.000-K	USD	al vencimiento	1,96%	1,96%	558.738	-	558.738	-	-	-	-	528.617
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,42%	1,42%	1.234.318	-	1.234.318	-	-	-	-	1.143.955
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,31%	2,31%	479.718	-	479.718	-	-	-	-	452.244
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,76%	1,76%	816.421	-	816.421	-	-	-	-	769.722
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	6,60%	6,60%	865.850	-	865.850	-	-	-	-	813.564
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,22%	2,22%	352.893	-	352.893	-	-	-	-	333.335
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,33%	2,33%	117.618	-	117.618	-	-	-	-	110.440
Línea Sobregiro Bci	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	-	-	5.411	-	5.411	-	-	-	-	5.411
Total							36.691.442	4.527.125	41.223.979	-	-	-	-	40.315.589

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

31-dic-13

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,70%	6,70%	4.023.840	-	4.023.840	-	-	-	-	4.000.000
Bice	Chile	97.080.000-K	\$	al vencimiento	6,90%	6,90%	3.018.374	-	3.018.374	-	-	-	-	3.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,40%	7,40%	2.031.292	-	2.031.292	-	-	-	-	1.960.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	7,90%	7,90%	1.384.642	143.252	1.527.894	-	-	-	-	1.500.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,40%	6,40%	118.320	-	118.320	-	-	-	-	117.651
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	7,30%	7,30%	723.242	-	723.242	-	-	-	-	712.082
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,70%	7,70%	2.036.960	-	2.036.960	-	-	-	-	2.000.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,30%	7,30%	2.023.691	-	2.023.691	-	-	-	-	2.000.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	2,00%	2,00%	471.021	-	471.021	-	-	-	-	444.969
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,40%	1,40%	474.010	-	474.010	-	-	-	-	445.818
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,60%	1,60%	961.613	-	961.613	-	-	-	-	885.192
Bice	Chile	97.080.000-K	USD	al vencimiento	2,00%	2,00%	369.582	-	369.582	-	-	-	-	364.856
Bice	Chile	97.080.000-K	USD	al vencimiento	2,00%	2,00%	794.897	-	794.897	-	-	-	-	774.404
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,40%	1,40%	681.275	-	681.275	-	-	-	-	651.904
Línea sobregiro BCI	Chile	97.006.000-6	\$				5.412	-	5.412	-	-	-	-	5.412
Total							19.118.171	143.252	19.261.423	-	-	-	-	18.862.288

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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

31-mar-14

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	506.158	46.724.850	47.213.940
B	UF	6,30%	6,30%	297.410	23.309.560	23.606.970
C	UF	6,20%	6,20%	223.058	17.482.170	17.705.228
C1	UF	6,20%	6,20%	29.741	2.330.956	2.330.956
C2	UF	6,20%	6,20%	44.612	3.496.434	3.496.434
PS 26	\$	7,50%	7,50%	440.280	26.100.000	26.100.000
Totales				1.541.259	119.443.970	120.453.528

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

31-dic-13

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	750.808	46.210.792	46.225.712
B	UF	6,30%	6,30%	217.776	23.048.542	23.038.542
C	UF	6,20%	6,20%	94.946	17.178.205	17.482.170
C1	UF	6,30%	6,30%	8.182	2.285.202	2.330.956
C2	UF	6,20%	6,20%	8.335	3.431.589	3.496.434
Totales				1.080.047	92.154.330	92.573.814

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Fecha de vencimiento	31-mar-14		31-dic-13	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,98%	7,98%	01-11-2020	52.004	167.787	60.958	479.097
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,53%	7,53%	01-02-2017	49.963	429.877	67.833	165.673
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	22.373	283.644	29.179	280.071
Cía. de Seguros Vida Corp S.A.	Chile	UF	5,27%	5,27%	01-07-2026	95.153	2.064.012	124.458	2.038.008
Banco Chile	Chile	UF	3,81%	3,81%	18-06-2014	2.820	-	9.450	-
Banco Chile	Chile	UF	4,02%	4,02%	27-05-2014	4.816	-	6.928	-
Banco Chile	Chile	UF	4,61%	4,61%	04-08-2014	6.226	-	9.780	-
Banco Chile	Chile	UF	4,80%	4,80%	05-09-2014	16.570	-	24.396	-
FT VendorFinance Chile S.A.	Chile	UF	1,80%	1,80%	30-10-2014	59.342	-	83.519	-
Total Pack Limitada 35 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-10-2014	17.422	-	24.177	-
Total Pack Limitada 2 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-05-2015	921	-	1.549	673
Total Pack Limitada 1 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-09-2015	461	-	774	605
Total Pack Limitada 5 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-10-2015	2.303	-	3.872	3362
Total Pack Limitada 2 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-11-2015	921	-	1.549	1.480
Sistema Oracle de Chile S.A.	Chile	UF	5,56%	5,56%	01-03-2015	-	255.352	246.705	246.706
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	63.227	-	-	-
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,60%	5,60%	31-05-2015	63.487	-	-	-
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	34.378	-	-	-
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	62.849	-	-	-
Total						555.236	3.200.672	695.127	3.215.675

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

e) El detalle de saldo por pagar contratos forwards se presenta en nota 27.

f) El detalle de los Otros Préstamos es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2014

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	38.319	38.319	-	-	823.210	823.210	861.529
Sobregiro Santander dólares	97.036.000-K	Chile	US\$		-	-	43.477	-	43.477	-	-	-	-	-
Total							43.477	38.319	81.796	-	-	823.210	823.210	861.529

Al 31 de diciembre de 2013

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
BCI securitizadora	80.276.200-3	Chile	\$	al vencimiento	-	-	-	18.972.577	18.972.577	-	-	-	-	-
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	50.118	50.118	-	-	812.839	812.839	862.957
Sobregiro Santander dólares	97.036.000-K	Chile	US\$		-	-	41.910	-	41.910	-	-	-	-	-
Total							41.910	19.022.695	19.064.605	-	-	812.839	812.839	862.957

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

31 de marzo de 2014

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	23.749.383	14.895.659	884.008	39.529.050	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar (*)	9.055.954	-	-	9.055.954	-	-
Acreedores varios	1.030.794	-	-	1.030.794	2.535.611	2.535.611
Total	33.836.131	14.895.659	884.008	49.615.798	2.535.611	2.535.611

31 de diciembre de 2013

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	38.920.694	18.903.178	1.041.914	58.865.786	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar (*)	6.637.121	-	-	6.637.121	-	-
Acreedores varios	1.006.625	-	-	1.006.625	2.579.445	2.579.445
Total	46.564.440	18.903.178	1.041.914	66.509.532	2.579.445	2.579.445

(*) Corresponde a provisiones de gastos y facturas por recibir de cuentas comerciales

A continuación presentamos la estratificación de las cuentas por pagar a proveedores según lo requerido por oficio ordinario N°564 de la SVS:

31 de marzo de 2014

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	10.720.212	13.475.920	147.906	10.191	167.553	2.163	24.523.944	59
Servicios	1.714.123	49.628	2.838	1.199	63.218	82.297	1.913.303	17
Total	12.434.335	13.525.548	150.744	11.390	230.771	84.460	26.437.247	57

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	9.085.333	613.538	197.210	35.573	136.512	153.370	10.221.536
Servicios	2.229.715	200.327	208.293	34.749	84.344	112.838	2.870.266
Total	11.315.048	813.864	405.504	70.323	220.855	266.208	13.091.802
Total cuentas por pagar a proveedores							39.529.050

31 de diciembre de 2013

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	28.326.503	15.787.338	2.379.059	222.190	238.825	-	46.953.915	76
Servicios	3.550.005	68.920	33.326	10.947	102.780	101.360	3.867.338	23
Total	31.876.508	15.856.258	2.412.385	233.137	341.605	101.360	50.821.253	72

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	3.756.062	108.959	100.143	129.960	3.893	16.900	4.115.917
Servicios	3.288.124	378.622	46.811	91.006	4.411	119.642	3.928.616
Total	7.044.186	487.581	146.954	220.966	8.304	136.542	8.044.533
Total cuentas por pagar a proveedores							58.865.786

Los cuadros anteriores requeridos por dicho Oficio han sido elaborados de acuerdo a los días transcurridos o por transcurrir entre la fecha estipulada para el pago y el cierre de los estados financieros.

No obstante, la Sociedad ha acordado con sus proveedores un plan de pago quincenal, por lo que éstas no se pagan necesariamente en su fecha de vencimiento.

Al 31 de marzo de 2014, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Claro Chile S.A., CTI S.A., BrightstarCorp Chile Ltda, Envision S.A., Compañías CIC S.A., Colchones Rosen S.A.I.C, Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Industrias Celta Ltda.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 18 – Otras Provisiones

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-14	31-dic-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	197.384	166.146	242.223	233.244
Dividendo por pagar	2.676.416	2.676.416	-	-
Otras provisiones	25.941	25.941	-	-
Total	2.899.741	2.868.503	242.223	233.244

b) Los movimientos del período por concepto de provisiones es el siguiente:

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-ene-14	116.053	212.709	25.941	-	2.676.416	-	2.818.410	212.709
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	81.331	29.514	-	-	-	-	81.331	29.514
Total cambios en provisión	81.331	29.514	-	-	-	-	81.331	29.514
Saldo final al 31-mar-14	197.384	242.223	25.941	-	2.676.416	-	2.899.741	242.223

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	31-mar-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.285.981	2.296.831
Vacaciones	1.400.178	2.051.960
Comisiones de venta y otros	701.335	766.896
Otros	31.217	58.969
Total	3.418.711	5.174.656

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 20 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Sueldos y salarios	5.164.101	4.035.668
Bonos y otros beneficios de corto plazo	2.418.965	3.404.779
Gastos por indemnización y desahucio	424.985	290.541
Otros gastos de personal	584.291	(198.972)
Total	8.592.342	7.532.016

Nota 21 - Ingresos Ordinarios

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Venta de bienes y servicios	55.706.684	46.642.947
Venta negocio Retail Financiero	31.534.483	28.419.659
Total	87.241.167	75.062.606

Nota 22 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	44.323.003	38.184.900
Costo de venta negocio Retail Financiero	15.240.581	15.056.199
Total	59.563.584	53.241.099

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 31 de marzo de 2014 y 2013a un total de M\$604.616 y M\$803.420, respectivamente.

Asimismo, se incluye en dicho costo de ventas, los desembolsos efectuados por la Sociedad relacionados con las acciones de captación y apertura de tarjetas de crédito.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Gastos del personal	8.592.342	7.532.015
Gastos generales, arrendos y gastos comunes	6.357.274	4.539.251
Depreciación y amortización	2.334.478	2.023.502
Servicios de computación y comunicaciones	879.682	698.844
Gastos de promoción y publicidad	1.871.906	1.714.560
Otros gastos	713.512	575.768
Total	20.749.194	17.083.940

Nota 24 – Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 son los siguientes:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(198.161)	(116.090)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(64.261)	(71.013)
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	(317.660)	(106.157)
Otros gastos por intereses	(1.616.684)	(848.679)
Subtotal Costos Financieros	(2.196.766)	(1.141.939)
Resultado por unidad de reajuste	(849.943)	(40.314)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(849.943)	(40.314)
Total	(3.046.709)	(1.182.253)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Devolución DL 889	-	5.187
Ajustes conciliación bancaria	26.653	6.295
Arriendo estacionamiento	-	3.000
Otros ingresos	34.501	8.354
Ajuste Acreedores Varios	38.728	-
Ajuste Saldo a Favor Clientes	30.016	-
Comisión Asesoría	19.362	-
Subtotal otros ingresos	149.260	22.836
Transmisión Datos	(95.809)	-
Gasto Computación	(37.840)	-
Mensualidad Transbank	-	(11.039)
Ajuste Materiales y Útiles	(28.230)	-
Juicios civiles	-	(57.375)
Bajas activo fijo	-	(91.364)
Endosos seguros	-	(18.696)
Arriendo lineal	-	(24.950)
Pérdida por siniestros	-	(16.604)
Otros egresos	(20.376)	(6.841)
Subtotal otros egresos	(182.255)	(226.869)
Total	(32.995)	(204.033)

Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio, es el siguiente:

Detalle	31-mar-14 M\$	31-mar-13 M\$
Disponibles	(529)	9.268
Intangibles	-	27.520
Subtotal Activos	(529)	36.788
Préstamos bancarios	(1.033.055)	(469.590)
Cuentas por pagar	204	5.143
Subtotal Pasivos	(1.032.851)	(464.447)
Total	(1.033.380)	(427.659)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos Financieros:		
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	7.269.365	9.227.201
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	172.819.257	181.749.277
Total Activos Financieros	180.088.892	190.976.478
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	167.275.170	136.284.046
Pasivos por derivados	-	198.466
Total Pasivos Financieros	167.275.170	136.482.512

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

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio (Unidad de Fomento). La totalidad de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura, son contabilizados como de inversión, a excepción del contrato con IM Trust el cual se describe en el cuadro de derivados vigentes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Los instrumentos derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual son suscritos y son posteriormente medidos nuevamente a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de los contratos de forwards es obtenido de un modelo desarrollado internamente.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de marzo de 2014:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-mar-14 M\$	Efecto patrimonial(*) 31-mar-14 M\$
IM Trust	1.000.000	-		20-03-2015	Compra	0	(827.442)
Banco BICE	23.300	-	23.353,00	09-04-2014	Compra	6.708	-
Banco BICE	27.400	-	23.453,00	09-05-2014	Compra	9.468	-
Security	25.500	-	23.517,00	09-06-2014	Compra	7.644	-
Security	24.200	-	23.568,00	09-07-2014	Compra	6.944	-
Euroamerica	27.100	-	23.673,00	11-08-2014	Compra	6.141	-
Banco Chile	25.500	-	23.710,00	09-09-2014	Compra	6.092	-
Banco Chile	24.400	-	23.822,00	09-10-2014	Compra	4.449	-
Security	25.600	-	24.008,00	07-11-2014	Compra	2.377	-
Banco Chile	26.400	-	24.055,00	09-12-2014	Compra	2.392	-
Banco Chile	31.700	-	24.075,00	09-01-2015	Compra	3.941	-
CorpBanca	24.100	-	24.129,00	09-02-2015	Compra	2.497	-
Banco Chile	25.200	-	24.240,00	09-03-2015	Compra	803	-
Banco Chile		902.000	558,23	04-04-2014	Compra	(8.360)	
CorpBanca		1.008.000	557,65	15-04-2014	Compra	(8.081)	
CorpBanca		864.000	559,35	15-05-2014	Compra	(6.887)	
CorpBanca		337.000	561,00	13-06-2014	Compra	(2.733)	
CorpBanca		279.000	562,90	15-07-2014	Compra	(2.359)	
CorpBanca		134.000	564,55	14-08-2014	Compra	(1.162)	
CorpBanca		54.000	566,25	15-09-2014	Compra	(477)	
Banco Chile		527.000	554,24	13-06-2014	Compra	(738)	
Banco Chile		33.000	555,79	15-07-2014	Compra	(47)	
Banco Chile		22.000	557,27	14-08-2014	Compra	(33)	
Banco Chile		2.489.000	558,87	15-04-2014	Compra	(22.987)	
CorpBanca		1.219.000	563,75	30-04-2014	Compra	(16.063)	
CorpBanca		132.000	564,10	07-05-2014	Compra	(1.734)	
CorpBanca		2.364.000	564,55	15-05-2014	Compra	(31.078)	
CorpBanca		436.000	564,80	20-05-2014	Compra	(5.720)	
Euroamerica		39.000	560,83	15-04-2014	Compra	(437)	
Euroamerica		77.000	562,53	15-05-2014	Compra	(857)	
Euroamerica		126.000	563,60	04-06-2014	Compra	(1.403)	
Euroamerica		530.000	564,12	13-06-2014	Compra	(5.939)	
Euroamerica		132.000	564,42	18-06-2014	Compra	(1.486)	
Euroamerica		18.000	565,94	15-07-2014	Compra	(206)	
Euroamerica		127.000	567,43	14-08-2014	Compra	(1.463)	
Banco Chile		3.901.000	566,44	15-07-2014	Compra	(46.644)	
CorpBanca		29.000	573,05	15-04-2014	Compra	(678)	
CorpBanca		23.000	577,90	15-07-2014	Compra	(536)	
CorpBanca		24.000	579,55	14-08-2014	Compra	(563)	
Banco Chile		7.000.000	573,40	14-04-2014	Compra	(166.649)	
Euroamerica		31.000	574,17	15-05-2014	Compra	(704)	
Euroamerica		9.000	578,91	14-08-2014	Compra	(206)	
Banco Chile		3.708.000	567,54	15-07-2014	Compra	(48.372)	
Banco Chile		215.000	568,93	13-08-2014	Compra	(2.804)	
Euroamerica		3.470.000	569,17	14-08-2014	Compra	(45.920)	
CorpBanca		215.000	570,10	12-09-2014	Compra	(2.744)	
CorpBanca		732.000	570,25	15-09-2014	Compra	(9.343)	
CorpBanca		89.000	571,65	15-10-2014	Compra	(1.133)	
CorpBanca		45.000	572,95	14-11-2014	Compra	(570)	
Banco Chile		1.100.000	567,72	12-09-2014	Compra	(11.462)	
Banco Chile		540.000	569,17	14-10-2014	Compra	(5.586)	
Total	1.310.400	32.980.000			-	(404.708)	(827.442)

(*) Corresponde a un derivado de cobertura (no especulativo), en donde el efecto de este instrumento al 31 de marzo de 2014 se registra en patrimonio, antes de impuestos. El efecto del primer trimestre del año 2014 reconocido en Patrimonio neto de impuesto diferido asciende a M\$(96.717).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2013:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-13 M\$	Efecto patrimonial(*) 31-dic-13 M\$
IM Trust	1.000.000	-	22.627,36	20-03-2015	Compra	(215.116)	(730.725)
Security	26.500	-	26.499,20	09-01-2014	Compra	(3.043)	-
Security	25.500	-	25.366,07	09-06-2014	Compra	2.877	-
Security	24.200	-	24.031,85	09-07-2014	Compra	2.330	-
Chile	22.100	-	22.100,00	10-02-2014	Compra	(2.196)	-
Chile	23.500	-	23.500,00	07-03-2014	Compra	(779)	-
Chile	25.500	-	25.500,00	09-09-2014	Compra	1.249	-
Chile	24.400	-	24.400,00	09-10-2014	Compra	2.391	-
Bice	23.300	-	23.246,82	09-09-2014	Compra	4.239	-
Bice	27.400	-	27.301,41	09-05-2014	Compra	3.662	-
EuroAmerica	27.100	-	26.868,69	11-08-2014	Compra	5.920	-
Total	1.249.500					(198.466)	(730.725)

(*) Corresponde a un derivado de cobertura (no especulativo), en donde el efecto de este instrumento al 31 de diciembre de 2013 se registra en patrimonio, antes de impuestos. El efecto del año 2013 reconocido en Patrimonio neto de impuesto diferido asciende a M\$(519.897).

El saldo acreedor final de los derivados vigentes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se incluye en el rubro Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera Clasificado, respectivamente.

Riesgos Financieros

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. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

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 revisan periódicamente para adaptarse al cambiante escenario de inflación que afecta a los negocios y mercados donde opera la Sociedad. Basado en las políticas mencionadas anteriormente y dentro de las posibilidades que ofrecen los mercados financieros donde opera, el Grupo evalúa instrumentos derivados, entre otras medidas que se describen con anterioridad, con el objetivo de mitigar los efectos de estos riesgos. La Sociedad contrata derivados con el único propósito de cubrir riesgos económicos y en ningún caso realiza operaciones de derivados con propósitos especulativos.

Riesgos de Mercado

La Sociedad no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento de mercaderías comprende un surtido de productos, disponiendo de agentes distribuidores en distintas regiones geográficas que propician su acceso a las fuentes de abastecimiento. Tampoco enfrenta una concentración de pocos clientes, puesto que cuenta con una amplia y variada cartera de clientes en los distintos estratos socioeconómicos. Conforme a estas características, su riesgo específico en el sentido descrito anteriormente no es distinto al que enfrentan otros participantes de la industria y del comercio detallista en general.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Los principales riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el grupo AD Retail son el tipo de cambio, la inflación y las tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que parte de los productos que comercializa son importados y ha obtenido financiamiento bancario en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera, lo que genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva, principalmente el dólar. Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$7.735.669 en cartas de crédito negociadas.

La sociedad maneja una política de cobertura a través de derivados de tipo de cambio con el sólo propósito de disminuir el riesgo económico. Por ello posee contratos de derivados de cobertura por un total M\$ 18.177.916.

Por lo tanto, la exposición (positiva) neta contable a tipo de cambio al 31 de Marzo de 2014 asciende a un pasivo por M\$10.442.247.

Tomando en cuenta este riesgo, una apreciación de un 5% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una pérdida por diferencia de cambio de M\$522.112 para la Sociedad.

Riesgo de Inflación

Debido a la fuerte 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 Marzo de 2014, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$99.062.385 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de Marzo de 2014 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación) por un monto de M\$ 32.341.832, por lo cual su exposición neta ascendía M\$68.561.169.

Considerando una inflación de un 3% para el año en Chile y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta de la deuda financiera en UF sería una pérdida de aproximadamente M\$ 2.056.835.

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 flotante, asciende al 31 de Marzo de 2014 a M\$40.314.792 (incluye créditos bancarios a tasa fija con vencimiento en el corto plazo). Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$403.148 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.

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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

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 del Grupo están sujetas a las regulaciones para tarjetas bancarias en Chile. El segmento de retail financiero del Grupo utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de límites de crédito, así como también procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 6 de los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito de Inversiones

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

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia.

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por el grupo son con contrapartes que poseen cierto nivel mínimo de clasificación de riesgo.

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	31-mar-14 M\$	31-dic-13 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	20.235.113	9.227.201
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	139.616.464	147.004.267
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	33.203.063	34.745.010
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	58.412	58.209
Total	193.113.052	191.034.687

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. La Sociedad mantiene líneas de crédito vigentes con distintos bancos locales, parte importante de las cuales se encuentran comprometidas mediante contratos de apertura de líneas de crédito por UF1, 4 millones con vencimiento en junio de 2014. Asimismo, en 2011 la empresa registró su primera línea de bonos corporativos por UF 4 millones, habiendo emitido y colocado series de bonos por UF 4 millones con cargo a la misma, con lo cual ha refinanciado parte importante de sus pasivos a largo plazo. Adicionalmente, en diciembre de 2013 la Sociedad inscribió un nuevo bono securitizado (Patrimonio Separado 26 BCI Securitizadora S.A.) con una serie A preferente ascendente a MM\$26.100, siendo colocado el día 20 de Marzo de 2014 a una tasa de emisión de 7.5%.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Por otro lado, la adquisición de las sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Limitada, Promotora e Inversora Proindi Limitada, Asesorías Financieras y Administrativas Limitada y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Limitada, en adelante en "Dijon", con fecha 21 de marzo de 2013, se financió mediante un aumento de capital de MM\$12.372, y la suscripción de contratos de líneas de crédito comprometidas con distintos bancos.

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

Riesgo Regulatorio

La Sociedad opera en la industria de retail financiero chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar 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 han implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y la Sociedad. En esta línea, durante el mes de diciembre de 2013 entró en aplicación la regulación que reduce la Tasa Máxima Convencional (TMC) aplicable a los créditos, lo cual afectará los ingresos del negocio financiero. En vista de lo anterior, la Compañía se encuentra trabajando para aumentar la rentabilidad del negocio retail e integrar y potenciar líneas de productos menos dependientes del negocio de crédito.

Nota 28 - Patrimonio

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

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

c) Capital y número de acciones:

Al 31 de marzo de 2014, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	90.582.553	90.582.553	90.399.393

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	1.960.000.000	1.960.000.000	1.957.456.118	1.957.456.118

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas ha tenido las siguientes variaciones entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013:

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Con fecha 22 de abril de 2013 en Octava Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social de M\$87.529.897, dividido en 1.917.602.000 acciones a la suma de M\$90.582.553 dividido en 1.960.000.000 acciones. Al 31 de diciembre de 2013 el capital efectivamente suscrito y pagado asciende a M\$90.399.393 dividido en 1.957.456.118, el capital suscrito y pagado de esta emisión asciende a M\$2.869.496, quedando por enterar un monto ascendente a M\$183.160.

Con fecha 05 de marzo de 2013 en Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas, según acuerdo de Directorio N°74, se acordó emitir y pagar el saldo de acciones no suscritas y pagadas a la fecha, es decir, 132.179.700 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal por un monto de M\$9.502.392. El capital pagado por esta emisión asciende a M\$6.608.985 y una prima de emisión de acciones por M\$2.893.407, por lo que al 31 de diciembre de 2013 dichas acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Con fecha 28 de junio de 2012 los accionistas de AD Retail S.A. suscribieron y pagaron acciones por la suma de M\$2.000.000, mediante la emisión de 27.820.300 acciones sin valor nominal, correspondiente al aumento de capital adoptado en enero de 2012, a prorrata de sus participaciones accionarias. El valor de colocación definitivo por acción fue de \$71,889951. De acuerdo a lo establecido en artículo 26 de la Ley de Sociedades Anónimas, se genera un efecto en el capital ascendente a M\$1.391.015 y por concepto de Prima de Emisión la cantidad de M\$608.985.

Con fecha 27 de enero de 2012 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas donde se acordó efectuar un aumento de capital de M\$8.000.000 mediante la emisión de 160.000.000 de acciones sin valor nominal. Dichas acciones deberán suscribirse y pagarse dentro del plazo de 3 años a contar de la fecha de dicha Junta.

Producto del referido canje y del aumento de capital acordado anteriormente, el capital social quedó fijado en la suma de \$79.529.896.507 dividido en 1.757.602.000 acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal.

d) Política de dividendos

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

Con fecha 26 de abril de 2013, se cancelaron en AD Retail S.A. dividendos a los accionistas por M\$3.303.367.

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-mar-14	31-dic-13
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$1.096.711	M\$8.914.708
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.957.456.118	1.957.456.118
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$0,0006	M\$0,0046

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 29 - Participaciones no Controladores

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos y pasivos netos, de los cuales directo o indirectamente, el grupo no es dueño. Este es presentado separadamente en el patrimonio y estado de resultados integrales.

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

Los segmentos de operación de AD Retail y Filiales se determinaron de acuerdo a los principales negocios que desarrolla el grupo y que son revisados regularmente por la administración superior, con el objeto de medir rendimientos, asignar recursos, y para la cual existe información disponible. En el proceso de determinación de éstos, ciertos segmentos han sido agrupados debido a que poseen características económicas similares. La información que examina regularmente la administración de la Sociedad corresponde a los resultados de cada uno de los segmentos de operación.

Los informes de gestión y los que emanan de la contabilidad en la Sociedad, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en nota de criterios contables y no existen diferencias a nivel total entre las mediciones de los resultados, los activos y pasivos de los segmentos, respecto de los criterios contables aplicados. Las eliminaciones intersegmentos son reveladas a nivel total, por tanto transacciones y resultados inter segmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

AD Retail desarrolla sus actividades en los siguientes segmentos de negocio:

- a) Tiendas Comerciales: Este segmento opera bajo la marca ABCDIN y sus actividades son la venta de una variada gama de productos y servicios incluyendo la venta al detalle de productos de decohogar, y electro hogar.
- b) Retail financiero: El segmento de retail financiero opera principalmente en el negocio del otorgamiento de crédito a personas a través de las tarjetas de crédito ABCDIN, ABC, Din y Dijon.
- c) Retail Vestuario: El segmento de retail vestuario opera bajo la marca Dijon y sus actividades son la venta de productos de vestir al detalle.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

La Sociedad no presenta inversiones ni desarrolla actividades en el extranjero.

Los clientes que componen la cartera de cuentas por cobrar es altamente atomizada y no existen clientes individuales que posean una participación significativa en ella.

Información Segmentos al 31 de marzo de 2014	Retail Electro- decohogar M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	55.230.484	29.154.776	6.923.225	(4.067.318)	87.241.167
Ingreso por intereses	-	17.953.293	-	-	17.953.293
Costo de ventas	(41.073.359)	(16.556.286)	(4.859.598)	2.925.659	(59.563.584)
Gasto por intereses	-	(611.480)	-	-	(611.480)
Margen bruto	14.157.125	12.598.490	2.063.627	(1.141.659)	27.677.583
Gastos de administración, ventas y otros	(18.688.582)	(1.380.860)	(3.755.539)	1.052.422	(22.772.559)
Depreciación y amortización	(1.964.963)	(74.750)	(294.764)	-	(2.334.478)
Ingresos Financieros	99.921	834.908	4.207	(832.936)	106.100
Costos financieros	(561.696)	(2.437.245)	(119.997)	922.172	(2.196.766)
Impuesto a la renta	1.174.444	(1.508.183)	529.420	-	195.680
Total Activo del Segmento	129.360.668	185.522.645	38.977.363		353.860.676
Deudores comerciales y derechos por cobrar	4.133.877	168.313.090	372.560		172.819.527
Inventarios	32.160.487	0	9.806.116		41.966.603
Propiedades, plantas y equipos	37.300.222	132	4.007.586		41.307.940
Intangibles distintos de plusvalía	13.024.364	821.738	5.794.614		19.640.716
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	72.381.018	158.516.678	5.736.711		236.634.407
Otros pasivos financieros, corrientes	13.162.151	30.412.748	232.419		43.807.318
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	43.062.348	2.852.186	3.701.264	-	49.615.798
Otros pasivos financieros, no corrientes	5.502.116	117.850.140	115.596	-	123.467.852
Flujo de efectivos de operación	1.998.598	7.710.523	(2.373.811)	-	7.335.310
Flujo de efectivos de inversión	(10.151.120)	(9.754.612)	26.658	(5.306.632)	(25.185.706)
Flujo de efectivos de financiamiento	4.871.105	7.891.383	2.543.039	5.306.632	20.612.159

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Información Segmentos al 31 de marzo de 2013	Retail Electro- decohogar	Retail Financiero	Retail Vestuario	Eliminación Operaciones Intersegmentos	Total Segmentos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	51.929.470	25.469.594	-	(2.336.458)	75.062.606
Ingreso por intereses	0	15.752.497	-	-	15.752.497
Costo de ventas	(39.222.903)	(16.354.654)	-	2.336.458	(53.241.099)
Gasto por intereses	-	(994.777)	-	-	(994.777)
Margen bruto	12.706.567	9.114.940	-	-	21.821.507
Gastos de administración, ventas y otros	(16.633.675)	(2.064.914)	-	-	(18.698.589)
Depreciación y amortización	(1.931.247)	(92.255)	-	-	(2.023.502)
Costos financieros	(259.447)	(882.492)	-	-	(1.141.939)
Impuesto a la renta	1.184.186	(1.493.574)	-	-	(309.388)
Total Activo del Segmento	137.645.449	121.186.089	46.146.530	-	304.978.068
Deudores comerciales y derechos por cobrar	2.439.557	150.758.738	4.371.215	-	157.569.510
Inventarios	28.671.004	-	5.713.144	-	34.384.148
Propiedades, plantas y equipos	35.986.059	1	3.649.490	-	39.635.550
Intangibles distintos de plusvalía	10.863.853	613.990	6.281.777	-	17.759.620
Plusvalía	-	-	15.846.000	-	15.846.000
Total Pasivo del Segmento	6.666.758	149.475.725	40.261.266	-	196.403.749
Otros pasivos financieros, corrientes	6.300.649	48.253.156	309.730	-	54.863.535
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	39.229.115	1.457.518	10.266.337	-	50.952.969
Otros pasivos financieros, no corrientes	4.313.378	62.277.232	-	-	66.590.610
Flujo de efectivos de operación	10.620.319	(2.060.397)	520.912	-	9.080.834
Flujo de efectivos de inversión	(23.162.265)	(4.989.535)	-	-	(28.151.800)
Flujo de efectivos de financiamiento	5.743.220	13.882.947	-	-	19.626.167

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de marzo de 2014 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	84	113	155
Civil	9	3.224.500	134.845
Laboral	12	99.110	43.586
Total General	105	3.323.723	178.586

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

b) Mediación Sernac:

Conforme al OFORD N° 17477 de la SVS, de fecha 5 de agosto de 2013, a fin que se informen las etapas del proceso de mediación entre el Sernac y Cofisa

- Con fecha 22 de abril de 2013 Cofisa recibe del Sernac Oficio Ordinario N° 6.725, de 15 de abril de 2013, dandocuenta del inicio proceso de mediación respecto algunas cláusulas del Contrato de Apertura de Tarjeta de Créditos ABCDIN.
- Con fecha 06 de mayo de 2013, se contesta oficio. Se precisa aclaraciones de las observaciones, se hace presente que las clausulas objetadas son parte del contrato que ya había sido revisado y aprobado por dicha repartición y se solicita reunión a fin de solucionar las observaciones.
- Con fecha 4 de junio de 2013 las partes se reunieron en las oficinas del Sernac y se complementa respuesta escrita.
- Con fecha 6 de junio de 2013 Cofisa recibió el Oficio Ordinario del Sernac N° 9508, de 5 de junio de 2013, en virtud del cual acusa recibo de la respuesta de Cofisa, Se manifiesta disconforme con la respuesta.
- Con fecha 14 de junio de 2013, COFISA contesta dicho oficio.
- Con fecha 20 de junio de 2013, COFISA recibe oficio Ordinario del Sernac N° 010066, de fecha 18 de junio de 2013, el cual da por fracasadas las gestiones de mediación.
- Con fecha 27 de junio del 2013, COFISA envía carta respuesta manifestando que lamenta la resolución anterior, quedando a disposición para aclarar las observaciones que Sernac mantiene.

Las materias incluidas en la mediación, en general, son relativas a la estructura y prácticas de cobro de comisiones y/o cargos en las tarjetas de crédito no bancarias emitidas por COFISA y, en particular, relativas con el cobro de comisiones y/o cargos por compras en comercios asociados, por administración con la tarjeta de créditos bloqueada o suspendida, como también la existencia de un aparente doble cobro por servicios adicionales. Hasta la fecha, se hace imposible poder cuantificar los efectos de los nuevos requerimientos del SERNAC.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

c) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de Mayo de 2013, la Sociedad filial Promotora e Inversora Limitada, fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de Abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 2° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.

La defensa presentó recurso de reposición con apelación en subsidio. Según los asesores legales la cuantía es indeterminada.

El recurso de reposición deducido en contra de la resolución que declaró admisible la demanda fue rechazado por el Tribunal, concediéndose la apelación subsidiaria, la que ingresó a la Corte de Apelaciones de Santiago, el día 29 de julio de 2013.

Asimismo, la demandada contestó la demanda el día viernes 26 de julio de 2013. Con fecha 29 de octubre se llevó a cabo la audiencia de conciliación que exige la ley, sino que esta se produjese. Se encuentra pendiente la recepción de la causa a prueba.

Con fecha 24 de enero de 2014 la Corte de Apelaciones de Santiago confirmó la resolución de primera instancia, declarando admisible la demanda.

d) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 1.746-2012. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa infracción a la Ley del Consumidor.

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

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

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

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. Se rindió la prueba y se encuentra pendiente que se cite a las partes para oír sentencia.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

e) Juicio Sernac 2007:

Con fecha 21 de febrero de 2007, las filiales Créditos, Organización y Finanzas S.A. y ABC Inversiones Ltda., fueron notificadas de una demanda interpuesta por el Servicio Nacional del Consumidor en el 28° y 29° Juzgado Civil de Santiago, respectivamente, causa Rol N° 14.581-2007. Esta demanda, según los estudios e interpretaciones realizados por dicho organismo, establecen que las Sociedades cobrarían intereses por sobre la tasa de interés máximo convencional ("TIMC").

Con fecha 05 de marzo de 2007, dichas filiales contestaron la notificación, oponiéndose primeramente a la demanda la excepción de la cosa juzgada, toda vez que el requerimiento señalado se refiere a hechos que fueron ya demandados en junio de 2005, por lo cual procedió a contestar la inadmisibilidad del requerimiento.

Con fecha 03 de diciembre de 2007, el 29° Juzgado Civil de Santiago emitió resolución para la causa de la filial ABC Inversiones Ltda., declarándola inadmisibile. Con fecha 09 de julio de 2010 dicho fallo fue confirmado por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 30 de septiembre de 2010 la Excm. Corte Suprema rechazó Recurso de Casación en la forma y en el fondo deducido por el Sernac, resolución que se encuentra firme y ejecutoriada.

Con fecha 12 de enero de 2009, el 28° Juzgado Civil de Santiago dictó sentencia interlocutoria por la causa de la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., en la que se declara admisible la acción colectiva promovida por el Servicio Nacional del Consumidor. Con fecha 20 de enero de 2009, la filial presentó recurso de apelación desvirtuando los argumentos de la sentencia, la cual ordenó se elevaran los autos ante la Corte de Apelaciones de Santiago. El juicio se encuentra actualmente en estado de dictarse sentencia de primera instancia.

Con fecha 31 de diciembre de 2013 se obtuvo sentencia favorable para la Compañía, ante lo cual, el Sernac recurrió encontrándose a la fecha pendiente la vista y conocimiento por parte de la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago de los recursos de casación en la Forma y Apelación deducidos.

f) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 31 de marzo de 2014, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., en adelante "Abcdin", en su calidad de arrendataria y en conjunto con los arrendadores, fue notificada de una demanda interpuesta por siete arrendadores de locales comerciales de la ciudad de Melipilla, que solicitan el pago de los supuestos perjuicios que habrían sufrido con ocasión del incendio ocurrido 22 de diciembre de 2009, en dicha ciudad. Los perjuicios demandados suman un total de \$3.128.000.000. Con fecha 12 de mayo Abcdin contestó la demanda, solicitando su rechazo, alegando como defensa o excepciones, el hecho de encontrarse prescrita la acción interpuesta, sin perjuicio de no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento.

Abcdin denunció a la compañía de seguros RSA el siniestro que podría afectar la póliza sobre responsabilidad civil, la cual tendría una cobertura de hasta UF 15.000, con un deducibles de un 10% de la pérdida con mínimo de UF 30, en toda y cada pérdida.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

g) Observaciones SII:

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

h) Restricciones:

A la fecha de los presentes estados financieros se cumplen todos los indicadores financieros restrictivos asociados a diversos contratos de crédito y bonos que mantiene la Sociedad.

h.1) Emisión y colocación de bonos en el mercado local

Con fecha 22 de diciembre de 2011, AD Retail S.A. colocó bonos en el mercado local por UF 2.000.000 a 9,5 años plazo con 5,5 años de gracia.

Con fecha 17 de mayo de 2013, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie B" en el mercado local por UF 1.000.000 a 7 años plazo, con 2,5 años de gracia.

Con fechas 1 de julio, 6 y 13 de diciembre de 2013, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie C" en el mercado local por un total de UF 1.000.000 a 10,5 años plazo, con 8 años de gracia.

En virtud del contrato que da cuenta de estas emisiones y colocaciones, la Sociedad contrajo, entre otras, ciertas obligaciones referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados trimestrales NIIF a partir del 31 de diciembre de 2011, como son:

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,8x en el periodo 2011-2013; 2,5x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre patrimonio.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto no superior a: 6,5x en 2011; 6,0x en 2012; 5,5x en 2013 y 5,0x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como "otros pasivos financieros" totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de "ganancia (pérdida) antes de impuesto", "resultados por unidades de reajuste", "diferencias de cambio", "costos financieros", "depreciación", "amortización", "intereses financieros del costo de ventas" e "ingresos financieros".

Al 31 de Marzo de 2014 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,78x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 4,37x.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

h.2) Contratos de Crédito Sindicado y Apertura de Línea de Crédito

Con fecha 5 de agosto de 2008, las Sociedades ABC Inversiones Limitada y Créditos, Organización y Finanzas S.A., filiales de AD Retail S.A., suscribieron Contratos de Crédito Sindicado y Apertura de Línea de Crédito suscritos con Banco de Crédito e Inversiones, Banco Itaú Chile, Banco de Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Security, Banco BICE y Corpbanca. Dichos contratos implican para AD Retail S.A., en su calidad de garante, el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados semestrales, como son:

- Mantener un *Leverage* no superior a: 2,03x al 31 de diciembre de 2011 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como pasivos totales sobre patrimonio total.
- Mantener una Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA Ajustado no superior a: 4,45x al 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2012 y 31 diciembre de 2012; 4,30x al 30 de junio de 2013 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como “otros pasivos financieros” totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de “ganancia (pérdida) antes de impuesto”, “resultado por unidades de reajuste”, “diferencias de cambio”, “costos financieros”, “depreciación”, “amortización”, “intereses financieros del costo de ventas”, “ingresos financieros” y “otras ganancias (pérdidas)”.
- Mantener un Patrimonio mínimo no inferior a sesenta y tres mil millones de Pesos.
- Mantener un Índice de Morosidad de Cartera no superior a 14%. El índice de morosidad de cartera significa el cociente entre la cartera con mora mayor a 90 días y hasta 180 días, y la cartera total hasta 180 días, incluyendo las cuotas adeudadas a la sociedad securitizadora.

La medición de estos indicadores es semestral, por lo que no corresponde su evaluación para el ejercicio al 31 de Marzo de 2014.

h.3) Convenios de Crédito Banco Santander Chile

Con fecha 16 de diciembre de 2008, las sociedades ABC Inversiones Limitada y Créditos, Organización y Finanzas S.A., filiales de AD Retail S.A., suscribieron Convenios de Crédito con el Banco Santander Chile. El Emisor es fiador y codeudor solidario de los Convenios de Crédito suscritos con el Banco Santander Chile. Dichos contratos implican para AD Retail S.A., en su calidad de garante, el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados semestrales, como son:

- Mantener un *Leverage* no superior a: 2,03x al 31 de diciembre de 2011 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como pasivos totales sobre patrimonio total.
- Mantener una Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA Ajustado no superior a: 4,45x al 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2012 y 31 diciembre de 2012; 4,30x al 30 de junio de 2013 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como “otros pasivos financieros” totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de “ganancia (pérdida) antes de impuesto”, “resultado por unidades de reajuste”, “diferencias de cambio”, “costos financieros”, “depreciación”, “amortización”, “intereses financieros del costo de ventas” e “ingresos financieros”.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

- Mantener un Patrimonio mínimo no inferior a sesenta y tres mil millones de Pesos.
- Mantener un Índice de Morosidad de Cartera no superior a 14%. El índice de morosidad de cartera significa el cociente entre la cartera con mora mayor a 90 días y hasta 180 días, y la cartera total hasta 180 días, incluyendo las cuotas adeudadas a la sociedad securitizadora.

El contrato de crédito anterior venció con fecha 16 de Diciembre de 2013.

h.4) Contratos de Apertura de Línea de Crédito Banco de Crédito e Inversiones

Con fecha 18 de marzo de 2013, la sociedad AD Retail S.A. suscribió un Contrato de Apertura de Línea Crédito con Banco de Crédito e Inversiones. Dicho contrato implica para AD Retail S.A. el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados semestrales, como son:

- Mantener un *Leverage* no superior a: 2,03x al 30 de junio de 2013 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como pasivos totales sobre patrimonio total.
- Mantener una Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA Ajustado no superior a: 4,30x al 30 de junio de 2013 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como “otros pasivos financieros” totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de “ganancia (pérdida) antes de impuesto”, “resultado por unidades de reajuste”, “diferencias de cambio”, “costos financieros”, “depreciación”, “amortización”, “intereses financieros del costo de ventas”, “ingresos financieros” y “otras ganancias (pérdidas)”.
- Mantener un Patrimonio mínimo no inferior a sesenta y tres mil millones de Pesos.
- Mantener un Índice de Morosidad de Cartera no superior a 14%. El índice de morosidad de cartera significa el cociente entre la cartera con mora mayor a 90 días y hasta 180 días, y la cartera total hasta 180 días, incluyendo las cuotas adeudadas a la sociedad securitizadora.

La medición de estos indicadores es semestral, por lo que no corresponde su evaluación para el ejercicio al 31 de marzo de 2014

h.5) Contratos de Apertura de Línea de Crédito Banco BICE

Con fecha 18 de marzo de 2013, la sociedad AD Retail S.A. suscribió un Contrato de Apertura de Línea Crédito con Banco BICE. Dicho contrato implica para AD Retail S.A. el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de plazos de pago y mantención de solvencia, los cuales se encuentran cumplidos a la fecha de cierre de los estados financieros. El contrato no establece indicadores financieros restrictivos (*covenants*).

h.6) Contratos de Apertura de Línea de Crédito Banco Security

Con fecha 18 de marzo de 2013, la sociedad AD Retail S.A. suscribió un Contrato de Apertura de Línea Crédito con Banco Security. Dicho contrato implica para AD Retail S.A. el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de plazos de pago y mantención de solvencia, los cuales se encuentran cumplidos a la fecha de cierre de los estados financieros. El contrato no establece indicadores financieros restrictivos (*covenants*).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2014

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-Mar-14 M\$	31-Dic-13 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	BCI	470.511	-
	Bice	558.738	1.164.479
	Chile	2.090.988	1.155.285
	CorpBanca	706.869	387.577
	Security	5.621.788	2.992.905
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCI	5.370.421	5.411
	Chile	4.913.143	118.320
	CorpBanca	2.074.760	2.507.981
	HSBC	2.033.748	2.023.691
	Itaú	2.766.433	723.242
	Security	2.412.672	-
ABC Inversiones Ltda.	Security	1.407.392	-
Total		37.444.823	11.078.891

Nota 33 - Medio Ambiente

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

La Sociedad cuenta con bolsas biodegradables y catálogos con certificado sello PEFC.

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Entre el 1 de abril de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.