

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Santiago, Chile

31 de marzo de 2016

Índice

Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	14
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	16
2.5 Bases de conversión	16
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera	18
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	18
2.10 Propiedades, plantas y equipos	18
2.11 Activos intangibles	19
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	21
2.13 Inventarios.....	21
2.14 Acuerdos con proveedores	21
2.15 Instrumentos financieros	22
2.16 Arrendamientos.....	25
2.17 Provisiones.....	25
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	26
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	26
2.20 Costos de venta	27
2.21 Impuesto a las ganancias.....	27
2.22 Ingresos diferidos.....	28
2.23 Distribución de dividendos	28
2.24 Activos y pasivos contingentes	28
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	28
Nota 3 - Cambios Contables	30
Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	31
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	31
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	32
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	33
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	45
Nota 9 - Inventarios	47
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	47
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	48
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	50
Nota 13 - Plusvalía	54
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos	54
Nota 15 - Arrendamientos	57
Nota 16 - Activos Pignorados como Garantía	58
Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	59
Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	64
Nota 19 - Otras Provisiones.....	66
Nota 20 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	67
Nota 21 - Beneficios a los Empleados.....	67
Nota 22 - Ingresos de Actividades Ordinarias	67
Nota 23 - Costos de Ventas	68

Nota 24 - Gastos de Administración.....	68
Nota 25 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste	69
Nota 26 - Otras Ganancias (Pérdidas)	69
Nota 27 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	70
Nota 28 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	70
Nota 29 - Patrimonio.....	77
Nota 30 - Participaciones no Controladores.....	78
Nota 31 - Información Financiera por Segmentos.....	78
Nota 32 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	81
Nota 33 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	84
Nota 34 - Medio Ambiente.....	84
Nota 35 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance	84

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

31 de marzo de 2016

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	31-mar-16	31-dic-15
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	3.028.115	10.636.052
Otros activos financieros, corrientes	5	8.971.544	27.840.700
Otros activos no financieros, corrientes	6	5.468.384	6.690.971
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	7	109.311.855	150.663.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	8	5.711	4.562
Inventarios (neto)	9	49.659.331	49.375.689
Activos por impuestos, corrientes	10	3.168.479	6.931.889
Activos Corrientes Totales		179.613.419	252.143.586
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	3.740.777	2.991.139
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.232.800	6.399.719
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	36.451.660	41.124.489
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	11.194.458	-
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	22.603.951	22.161.996
Plusvalía	13	15.650.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	39.435.846	40.743.380
Activos por impuestos diferidos	11	20.863.893	19.795.358
Activos no Corrientes Totales		156.173.752	148.866.448
Total de Activos		335.787.171	401.010.034

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	31-mar-16	31-dic-15
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	22.402.574	35.369.775
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	51.322.334	77.008.440
Otras provisiones, corrientes	19	2.115.484	2.053.263
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.315.446	503.555
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	20	4.691.576	5.512.163
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	5.233.495	5.356.140
Pasivos Corrientes Totales		87.080.909	125.803.336
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	110.409.882	135.822.806
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	2.967.858	2.912.154
Otras provisiones, no corrientes	19	278.711	255.353
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	6.633.846	6.693.641
Pasivos no Corrientes Totales		120.290.297	145.683.954
Total Pasivos		207.371.206	271.487.290
Patrimonio			
Capital emitido	29	90.582.553	90.582.553
Ganancias (pérdidas) acumuladas		32.347.544	33.293.986
Primas de emisión		3.508.831	3.508.831
Otras reservas		1.789.316	2.047.840
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		128.228.244	129.433.210
Participaciones no controladoras	30	187.721	89.534
Patrimonio Total		128.415.965	129.522.744
Total de Patrimonio y Pasivos		335.787.171	401.010.034

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado por Función Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado 31-mar-16 M\$	Período terminado 31-mar-15 M\$
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	22	95.701.173	92.673.890
Costo de ventas	23	(67.327.183)	(64.061.997)
Ganancia Bruta		28.373.990	28.611.893
Costos de distribución		(1.289.886)	(1.435.905)
Gasto de administración	24	(25.165.573)	(23.408.043)
Otras ganancias (pérdidas)	26	(802.198)	168.502
Ingresos financieros		896.241	1.466.317
Costos financieros	25	(3.851.229)	(3.159.798)
Diferencias de cambio	27	(53.736)	(635.157)
Resultados por unidades de reajuste	25	(267.124)	(99.285)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(2.159.515)	1.508.524
Gasto por impuesto a las ganancias	11	1.135.226	(46.395)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		(1.024.289)	1.462.129
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		(1.024.289)	1.462.129
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(946.442)	1.459.042
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(77.847)	3.087
Ganancia (Pérdida)		(1.024.289)	1.462.129
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	29	(0,0005)	0,0008
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		(0,0005)	0,0008

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado 31-mar-16 M\$	Período terminado 31-mar-15 M\$
Ganancia (Pérdida)		(1.024.289)	1.462.129
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto			
Coberturas de Flujo de Efectivo			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(479.165)	1.058.515
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		(479.165)	1.058.515
Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto		(479.165)	1.058.515
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		220.642	(232.267)
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		220.642	(232.267)
Otro Resultado Integral		(258.523)	826.248
Resultado Integral Total		(1.282.812)	2.288.377
Resultado integral atribuible a:		-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.204.965)	2.285.290
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(77.847)	3.087
Resultado Integral Total		(1.282.812)	2.288.377

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2016	90.582.553	3.508.831	453.114	1.594.726	2.047.840	33.293.986	129.433.209	89.534	129.522.744
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(946.442)	(946.442)	(77.847)	(1.024.289)
Otro resultado integral	-	-	(258.523)	-	(258.523)	-	(258.523)	-	(258.523)
Resultado integral	-	-	(258.523)	-	(258.523)	(946.442)	(1.204.965)	(77.847)	(1.282.812)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	176.034	176.034
Total de cambios en patrimonio	-	-	(258.523)	-	(258.523)	(946.442)	(1.204.965)	98.187	(1.106.778)
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/2016	90.582.553	3.508.831	194.591	1.594.726	1.789.317	32.347.544	128.228.244	187.721	128.415.965

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado 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 01/01/2015	90.582.553	90.582.553	(545.163)	1.594.726	1.049.563	30.044.385	212.259.054	87.706	212.346.760
Cambios en patrimonio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	1.459.042	1.459.042	3.087	1.462.129
Otro resultado integral	-	-	826.248	-	826.248	-	826.248	-	826.248
Resultado integral	-	-	826.248	-	826.248	1.459.042	2.285.290	3.087	2.288.377
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	826.248	-	826.248	1.458.274	2.284.522	5.550	2.290.072
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/2015	90.582.553	90.582.553	281.085	1.594.726	1.875.811	31.502.659	214.543.576	93.256	214.636.832

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	01-ene-16 31-mar-16 M\$	01-ene-15 31-mar-15 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	128.854.485	120.643.858
Otros cobros por actividades de operación	507.385	464.328
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(127.981.786)	(108.960.908)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(10.195.414)	(13.023.766)
Intereses pagados	(2.635.169)	(1.260.200)
Intereses recibidos	235.384	47.577
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	2.372.588	(155.956)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.595.524)	(31.981)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	(10.438.051)	(2.277.048)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(1.000)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	256.347
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.135.164)	(1.065.683)
Compras de activos intangibles	(1.042.823)	(344.897)
Otras entradas (salidas) de efectivo	16.598.425	(2.291.058)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	14.419.438	(3.445.291)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	13.725.579	24.359.676
Total Importes Procedentes de Préstamos	13.725.579	24.359.676
Pagos de préstamos	(25.084.193)	(18.552.619)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(224.802)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.588)	(1.461.487)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(11.587.006)	4.345.570
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(7.605.617)	(1.376.769)
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	(2.320)	(8.870)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(7.607.937)	(1.385.639)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	10.636.052	5.283.319
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	3.028.115	3.897.680

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 1 - 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. 1.079 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 afiliada inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF) es la siguiente:

Filial	RUT	N° Inscripción
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	96.522.900 - 0	689

Las principales actividades de AD Retail S.A. y sus afiliadas (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 y Dijon, 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.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-mar-16	31-dic-15
Empleados	3.756	4.155
Ejecutivos principales	69	64

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 afiliadas al 31 de marzo de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 30 de mayo de 2016.

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 período. 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.

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
NIIF 16	16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por esta norma.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por esta norma.

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

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

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

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

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

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

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados Intermedio son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz AD Retail S.A. y cada una de sus afiliadas 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 2016 y 31 de diciembre y 31 de marzo 2015 son los siguientes:

Detalle		31-mar-16	31-dic-15	31-mar-15
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 669,80	\$ 669,80	\$ 626,58
Unidad de Fomento	UF	\$ 25.812,05	\$ 25.812,05	\$ 24.622,78
Euros	€	\$ 762,26	\$ 762,26	\$ 762,26

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

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

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados Financieros de la Matriz y sus Afiliadas, 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. A contar del Marzo de 2016, los Estados Financieros Consolidados, no consideran la afiliada Patrimonio Separado N°26, debido a la venta del Bono Subordinado Serie C.

Los Estados Financieros Consolidados del período 2015 también incluyen entidades de cometido especial

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

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 afiliadas se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

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

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

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

Los estados financieros de las afiliadas 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 8 a).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-mar-16			31-dic-15
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (*)	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	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
76.423.249-6	AD Inversiones S.A. (**)	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000

(*) La Sociedad de Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. absorbió a la Sociedad Link S.A.

(**) Sociedad resultante de la división de la Sociedad Cofisa S.A. con fecha junio 2014.

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 31 de los presentes estados financieros.

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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 años
Máquinas y equipos	3 a 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 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 anualmente del estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

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

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

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

- 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.
- Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 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 2013 a 2024.

Los activos Relaciones con Clientes se presentan dentro del rubro "Otros Activos Intangibles Identificables" en la nota 12.

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 afiliadas 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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 de mercado que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

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

2.13 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 del precio 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

La Sociedad reconoce los beneficios de acuerdos con proveedores 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, medidos a su valor justo más o menos, en el caso de los instrumentos financieros que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

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

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y 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 Intermedios al 31 de marzo de 2016 no considera saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la Sociedad afiliada Patrimonio Separado N°26, debido a la venta del Bono Subordinado Serie C.

El Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedios del periodo 2015 incluye saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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 seis vencimientos impagos consecutivos.

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

2.15.2 Pasivos financieros

2.15.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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 y asegurar sus obligaciones y/o costo de los productos. 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 por una empresa especializada.

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 e inversión, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

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 Clasificado 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.

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

Los bonos securitizados están divididos de acuerdo con sus preferencias de pago en bonos preferentes y subordinados. Los bonos preferentes son colocados en el mercado financiero, en tanto los bonos

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

subordinados son suscritos por el vendedor de las cuentas por cobrar y le dan derecho a todos los flujos residuales después del pago de los bonos preferentes.

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

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

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

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

2.16 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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.

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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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.

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.

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

2.21 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

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 otros pasivos no financieros 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 nota 29 d).

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 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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 Intermedios, 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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad en sus estados financieros 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 Intermedios futuros.

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Efectivo en caja	2.215.029	4.023.204
Saldos en Bancos	773.768	6.573.638
Depósitos a Plazo	39.318	39.210
Total	3.028.115	10.636.052

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pesos Chilenos	3.017.362	10.630.050
Dólares Estado Unidenses	7.363	3.771
Euros	3.390	2.231
Total	3.028.115	10.636.052

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

Nota 5 - Otros Activos Financieros.

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

Detalle	31-mar-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	5.865.000	-	23.186.507	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	465.084	-	430.557	-
Activos por derivados (*)	2.641.460	-	4.223.636	-
Activos financieros disponibles para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado) (**)	-	3.730.609	-	2.981.000
Otros	-	10.168	-	10.139
Total	8.971.544	3.740.777	27.840.700	2.991.139

(*) Detalle Nota 28

(**) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontando.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.

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

Detalle	31-mar-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	316.673	-	155.320	-
Gastos pagados por anticipado	1.849.411	-	1.095.989	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	1.883.420	-	3.934.785	-
Garantías de arriendo	-	1.418.001	-	1.387.598
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.016.704	-	3.951.704
Otros	1.418.880	798.095	1.504.877	1.060.417
Total	5.468.384	6.232.800	6.690.971	6.399.719

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

Detalle	31-mar-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida por devengar	3.161.780	2.617.142	3.240.978	2.741.937
Obligación (precio contingente) (*)	-	4.016.704	-	3.951.704
Otros	2.071.715	-	2.115.162	-
Total	5.233.495	6.633.846	5.356.140	6.693.641

(*) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses. En el ejercicio al 31 de marzo de 2016 se han reclasificado ambos conceptos desde corriente a no corriente, producto de resolución arbitral relacionada a este tema.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores Comerciales	120.423.895	162.927.118	39.153.318	44.476.293
Estimación incobrables deudores comerciales	(13.391.370)	(14.919.634)	(2.701.658)	(3.351.804)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto	107.032.525	148.007.484	36.451.660	41.124.489
Documentos por cobrar	1.721.819	1.828.827	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(1.592.536)	(1.651.740)	-	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	129.283	177.087	-	-
Deudores varios	2.807.346	3.160.772	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(657.299)	(681.620)	-	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	2.150.047	2.479.152	-	-
Total	109.311.855	150.663.723	36.451.660	41.124.489

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

Detalle	31-mar-16			31-dic-15		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	134.506.231	(11.966.090)	122.540.141	193.705.105	(14.672.726)	179.032.379
Otros Deudores retail financiero	17.685.534	(1.349.102)	16.336.432	5.783.488	(1.126.444)	4.657.044
Otros deudores comerciales	7.385.448	(2.777.836)	4.607.612	7.914.818	(2.472.268)	5.442.550
Total	159.577.213	(16.093.028)	143.484.185	207.403.411	(18.271.438)	189.131.973

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
31-03-2016	164.106.378	69.379.567	55.573.493	39.153.318
31-12-2015	212.393.010	87.374.785	80.541.932	44.476.293

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Al cierre del 31 de marzo de 2016, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-mar-15		31-dic-15	
Compras tiendas	8,8	1 -- 36	8,5	1 -- 36
Avance en efectivo	11,5	1 -- 36	11,9	1 -- 36
Comercio Asociado	3,6	1 -- 18	3,6	1 -- 18
Repactaciones	17,5	3 -- 72	17,6	3 -- 72
Refinamiento	14,3	1 -- 36	14,6	1 -- 36
Promedio total (1)	11,1		11,2	

(1) Promedio lineal

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2016	17.252.995	3.351.804	20.604.799
Gasto de ejercicio	9.521.877	1.606.504	11.128.381
Importe utilizado (castigos)	(8.132.849)	(1.249.216)	(9.382.065)
Otros (desconsolidación)	(3.000.818)	(1.007.434)	(4.008.252)
Saldo al 31 de marzo de 2016	15.641.205	2.701.658	18.342.863

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2015	18.640.748	3.268.428	21.909.176
Gasto de ejercicio	32.148.494	6.223.247	38.371.741
Importe utilizado (castigos)	(33.477.322)	(6.141.552)	(39.618.874)
Otros	(58.925)	1.681	(57.244)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17.252.995	3.351.804	20.604.799

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

Tramo de Morosidad	31-mar-16		31-dic-15	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	17,7	0,3	16,2
1 a 30 días	8,3	30,8	7,7	29,9
31 a 60 días	33,0	45,8	31,0	46,2
61 a 90 días	54,2	58,1	49,4	58,1
91 a 120 días	65,7	67,6	63,5	67,0
121 a 150 días	75,9	73,7	74,4	73,8
151 a 180 días	83,6	80,7	83,3	81,7
181 a más	0,0	0,0	100,0	100,0
Totales	6,6	40,2	5,2	40,0

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

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

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	31-mar-16	31-dic-15
Cartera No repactada	6,6	5,2
Cartera Repactada	40,2	40,0
Cartera Total	8,9	7,6

(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

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

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

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

(4) En los periodos de tres meses al 31 de marzo de 2016 y el ejercicio 2015 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en la afiliada Cofisa.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.360 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

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

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

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

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

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

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

iv) Cobranza

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

El cliente puede volver a ser considerado “Activo” en términos de categorías de riesgo una vez cancelada la totalidad de su deuda repactada, manteniendo el cupo mínimo, el cual puede ser revisado vía solicitud del cliente. Un cliente puede optar hasta cuatro (4) repactaciones, cuya autorización está sujeta al porcentaje de pago que lleva a la fecha de la repactación vigente y del número de repactaciones realizadas. El plazo máximo de repactación es de 72 meses, el que depende del monto total de la deuda.

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

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

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

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

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

f.1 Estratificación de la cartera

31 de marzo de 2016:

- 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	379.510	100.614.789	12.213	3.735.805	104.350.594
1 a 30 días	57.888	12.631.396	3.929	1.302.446	13.933.842
31 a 60 días	18.812	3.866.900	2.571	890.290	4.757.190
61 a 90 días	14.103	2.982.433	2.474	827.132	3.809.565
91 a 120 días	9.412	1.968.067	2.433	834.576	2.802.643
121 a 150 días	8.311	1.788.667	2.182	755.631	2.544.298
151 a 180 días	7.713	1.608.631	1.884	699.468	2.308.099
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	495.749	125.460.883	27.686	9.045.348	134.506.231

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Cartera Total (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	379.510	100.614.789	12.213	3.735.805	104.350.594
1 a 30 días	57.888	12.631.396	3.929	1.302.446	13.933.842
31 a 60 días	18.812	3.866.900	2.571	890.290	4.757.190
61 a 90 días	14.103	2.982.433	2.474	827.132	3.809.565
91 a 120 días	9.412	1.968.067	2.433	834.576	2.802.643
121 a 150 días	8.311	1.788.667	2.182	755.631	2.544.298
151 a 180 días	7.713	1.608.631	1.884	699.468	2.308.099
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	495.749	125.460.883	27.686	9.045.348	134.506.231

Al cierre de marzo 2016, la Sociedad no presenta cartera Securitizada, debido a la venta el Bono Serie C según Nota 7 letra i).

31 de diciembre de 2015:

Cartera No Securitizada:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Cartera Securitizada

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

Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

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

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

ii.

Clasificación de Riesgo	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Muy Bajo	85.897.339	129.636.419
Bajo	9.950.558	15.588.086
Normal	4.766.892	7.868.235
Total	100.614.789	153.092.740

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cartera Bruta	3.735.805	5.314.915

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Total provisión cartera no repactada	8.329.829	9.365.465
Total provisión cartera repactada	3.636.261	5.307.261
Total castigo del ejercicio	8.881.833	37.384.233
Total recuperos del ejercicio (1)	1.061.993	4.478.779

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que

Ascienden al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a M\$7.510.684 y M\$7.074.490, respectivamente

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	3.662.373	3.551.725
N° total de tarjetas con saldo	654.019	678.267
N° promedio de repactaciones (2)	3.524	4.084

(1) Corresponde al parque de tarjetas emitidas incluyendo utilizables y no utilizables.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

(2) Corresponde al promedio mensual de repactaciones generadas durante el ejercicio.

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 9.859.297	M\$ 14.158.010
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,16%	6,15%

(1) Corresponde al total de créditos refinanciados vigentes al cierre del ejercicio

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

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	2.296.116	1.974.622
Saldo de precio revolving	10.481.912	
Cartera Seguro Desgravamen	832.649	797.570
Cartera Impuesto Timbres	493.833	495.847
Cartera Crédito Automotriz	4.356.786	3.376.781
Saldo a Favor de Clientes	(942.621)	(1.080.477)
Otros	166.857	219.145
Subtotal	17.685.532	5.783.488
Provisión deudores incobrables	(1.349.102)	(1.126.444)
Total	16.336.430	4.657.044

h) Venta de cartera a Fondo de Inversión Privado:

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

i) Venta Bono Serie C:

Con fecha 28 de marzo de 2016, se procedió a vender el Bono Serie C, según se describe en Nota 2.15.5, por lo que se ha desconsolidado la Cartera Securitizada.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

El detalle de dicha cartera, al 31 de marzo de 2016 es el siguiente:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	102.841	41.947.664	2.996	1.371.054	43.318.718
1 a 30 días	12.680	4.536.504	957	494.484	5.030.989
31 a 60 días	3.134	1.124.841	555	313.499	1.438.340
61 a 90 días	2.048	788.586	512	285.048	1.073.634
91 a 120 días	1.340	590.978	490	294.010	884.989
121 a 150 días	1.154	545.237	418	261.838	807.075
151 a 180 días	1.050	489.970	409	274.182	764.152
181 a más	1.024	452.194	391	271.481	723.675
Totales	125.271	50.475.975	6.728	3.565.597	54.041.571

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	Corriente		No Corriente	
					31-mar-16	31-dic-15	31-mar-16	31-dic-15
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	5.711	4.562	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Accionista	-	-	3.633.756	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A	Chile	CLP	Accionista	-	-	3.461.990	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.791.706	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.791.706	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda	Chile	CLP	Accionista	-	-	515.300	-
Total					5.711	4.562	11.194.458	-

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha 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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

(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 y socios comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año.

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 2016 y 2015 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-mar-16		31-mar-15	
				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	149	149	-	-
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	1.000	-	-	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	11.185	(11.185)	10.470	(10.470)
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Compra Bono Serie C Securitización PS 26	3.631.336	(262.959)	-	-
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Compra Bono Serie C Securitización PS 26	3.459.683	(250.529)	-	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Compra Bono Serie C Securitización PS 26	1.790.512	(129.658)	-	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Compra Bono Serie C Securitización PS 26	1.790.512	(129.658)	-	-
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Compra Bono Serie C Securitización PS 26	514.957	(37.290)	-	-

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-16 M\$	31-mar-15 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	1.229.106	1.015.188
Dietas y otros desembolsos Directores	73.585	74.370
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	1.302.691	1.089.558

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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.

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Mercaderías	48.727.401	45.575.384
Importaciones en tránsito	3.265.270	6.697.990
Provisión a valor neto de realización	(310.589)	(372.384)
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.415.309)	(1.438.600)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(607.442)	(1.086.701)
Total	49.659.331	49.375.689

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2016, la Sociedad reconoció M\$50.070.282 (31 de diciembre de 2015 M\$215.995.954) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$755.542 (31 de diciembre de 2015 M\$2.296.563).

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

Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Debito Fiscal)	78	1.727.674
Otros Impuestos por Recuperar	2.231.691	4.855.234
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	936.710	348.981
Total	3.168.479	6.931.889

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	234.324	236.726
Otras retenciones	1.081.122	266.828
Total	1.315.446	503.554

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 11 - 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 2016 y 2015 se compone como sigue:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-mar-15 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(460.874)	(1.096.573)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	551.423	-
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.068.535	851.916
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	1.999	-
Gastos no deducibles (35%)	(25.857)	(34.004)
Otros efectos	-	232.266
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	1.135.226	(46.395)

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 2016 y 31 de marzo de 2015 se compone como sigue:

Detalle	31-mar-16		31-mar-15	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	(2.159.515)		1.508.524	
Gastos tributario a la tasa vigente	518.284	24,000%	(339.418)	(22,500%)
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(25.857)	(1,197%)	(34.004)	(2,254%)
Utilización de pérdidas tributarias	551.423	25,535%	-	-
Ajustes gastos tributarios años anteriores	1.999	0,093%	-	-
Otros incrementos (decrementos)	89.377	4,139%	327.027	21,679%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	616.942	28,570%	293.023	19,425%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	1.135.226	52,570%	(46.395)	(3,076%)
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	52,570%		(3,076%)	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-mar-16		31-dic-15	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.262.033	-	2.251.280
Remodelación locales comerciales	-	33.498	-	38.157
Derecho de marca	-	3.664.061	-	3.679.070
Provisión deudores incobrables	4.355.629	-	3.653.739	-
Provisión documentos incobrables	551.171	-	538.796	-
Provisión de inventarios	603.009	-	702.981	-
Provisión vacaciones	615.104	-	637.309	-
Acreedores por leasing	1.839.469	-	1.834.194	-
Provisión bonos	331.708	-	411.185	-
Provisión costo garantía máster	1.612.320	-	1.567.211	-
Operación securitización	-	-	729.198	-
Activos por cobrar a clientes	-	163.249	-	119.002
Diferencia valorización inventarios	154.080	-	305.698	-
Diferencia valorización activo fijo	1.326.433	-	1.278.978	-
Amortización proyectos	-	31.207	19	-
Otras partidas	118.640	-	160.106	-
Otras provisiones	54.251	-	50.342	-
Pérdida tributaria	12.258.432	-	10.664.017	-
Activos y pasivos valor justo	289.950	-	289.950	-
Badwill tributario neto	-	206.504	-	214.996
Goodwill tributario neto	3.114.249	-	3.274.140	-
Total	27.224.445	6.360.552	26.097.863	6.302.505
Total Activo Neto	20.863.893	-	19.795.358	-

d) Reforma Tributaria 2014:

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

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

Cuando los contribuyentes no elijan el sistema de tributación se aplicara como "default option" el Sistema de Renta Atribuida para los empresarios individuales, EIRL, comunidades y sociedades de personas formadas

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

exclusivamente por personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y el Sistema Parcialmente Integrado será aplicado como “default option” para los contribuyentes no indicados anteriormente.

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

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

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

El efecto en impuestos diferidos, producto de la aplicación de la Reforma Tributaria, significó para AD Retail y afiliadas un aumento en el patrimonio de M\$2.754.388, según lo indicado por el Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Ajuste a la reforma Tributaria 2014.

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

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	9.668.870	9.226.915
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	22.603.951	22.161.996

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informaticos, brutos	27.667.713	29.409.455
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	598.414	598.414
Otros activos intangibles identificables, brutos (*)	5.056.653	2.276.863
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub-total	47.164.195	46.126.147
Amortización acumulada (menos)	(24.560.244)	(23.964.151)
Totales neto	22.603.951	22.161.996

(*): Corresponde principalmente a Relaciones con cliente de Dijon, según se describe en nota 2.11.1

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- 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 al 31 de diciembre de 2015, 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.5.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

e) Movimientos en activos intangibles

31 de marzo de 2016:

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-16	906.334	29.409.455	598.414	2.276.863	12.935.081	46.126.147
Adiciones	-	439.196	-	-	-	439.196
Transferencias y otros	-	(2.180.938)	-	2.779.790	-	598.852
Saldo al 31-mar-16	906.334	27.667.713	598.414	5.056.653	12.935.081	47.164.195

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-16	(906.334)	(21.296.423)	(200.805)	(1.560.589)	-	(23.964.151)
Adiciones	-	(577.253)	-	-	-	(577.253)
Transferencias y otros	-	(18.840)	-	-	-	(18.840)
Saldo al 31-mar-16	(906.334)	(21.892.516)	(200.805)	(1.560.589)	-	(24.560.244)

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-16	-	5.775.197	397.609	3.496.064	12.935.081	22.603.951

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

31 de diciembre de 2015:

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-15	906.334	25.649.652	593.580	2.333.577	12.935.081	42.418.224
Adiciones	-	4.323.245	-	-	-	4.323.245
Transferencias y otros	-	(563.442)	4.834	(56.714)	-	(615.322)
Saldo al 31-dic-15	906.334	29.409.455	598.414	2.276.863	12.935.081	46.126.147

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-15	(906.334)	(19.712.395)	(195.721)	(1.301.777)	-	(22.116.227)
Adiciones	-	(1.584.937)	(5.166)	(258.812)	-	(1.848.915)
Transferencias y otros	-	909	82	-	-	991
Saldo al 31-dic-15	(906.334)	(21.296.423)	(200.805)	(1.560.589)	-	(23.964.151)

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-15	-	8.113.032	397.609	716.274	12.935.081	22.161.996

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 éste.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
Total	15.650.367	15.650.367

(*) 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.

Se efectuó la prueba de deterioro anual a la Plusvalía de acuerdo a la estimación del valor recuperable de la misma a través del descuento de los flujos de caja futuros asociados a la unidad generadora de efectivo del negocio minorista Dijon, determinándose que no existe deterioro.

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	31-mar-16		31-dic-15		
	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	(164.716)	16.454	181.211	(164.593)	16.618
Instalaciones y mejoras	(13.054.754)	4.632.081	17.652.425	(12.816.405)	4.836.020
Maquinarias y equipos (1)	(14.512.510)	2.208.181	16.479.984	(14.250.885)	2.229.099
Muebles y útiles	(9.364.845)	4.576.584	13.913.954	(9.072.019)	4.841.935
Remodelación Locales	(30.822.769)	18.846.457	50.498.371	(30.206.217)	20.292.154
Activos fijos en arrendamiento	(1.743.325)	7.468.931	9.212.256	(1.629.562)	7.582.694
Otros activos fijos (2)	-	1.687.158	944.860	-	944.860
Total	(69.662.919)	39.435.846	108.883.061	(68.139.681)	40.743.380

(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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Los movimientos del año terminado al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

31 de marzo de 2016:

Saldo Bruto	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\$
Saldo al 01-ene-16	181.211	17.652.425	16.479.984	13.913.954	50.498.371	9.212.256	944.860	108.883.061
Adiciones	-	35.898	286.775	30.012	-	-	742.298	1.094.983
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	(490.240)	-	-	(490.240)
Transferencias y otros	(41)	(1.488)	(46.068)	(2.537)	(338.905)	-	-	(389.039)
Saldo al 31-mar-16	181.170	17.686.835	16.720.691	13.941.429	49.669.226	9.212.256	1.687.158	109.098.765

Depreciación y deterioro de valor	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\$
Saldo al 01-ene-16	(164.593)	(12.816.405)	(14.250.885)	(9.072.019)	(30.206.217)	(1.629.562)	-	(68.139.681)
Adiciones	(123)	(238.349)	(261.625)	(292.826)	(1.502.994)	(113.763)	-	(2.409.680)
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	473.430	-	-	473.430
Transferencias y otros	-	-	-	-	413.012	-	-	413.012
Saldo al 31-mar-16	(164.716)	(13.054.754)	(14.512.510)	(9.364.845)	(30.822.769)	(1.743.325)	-	(69.662.919)

Saldo Neto	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\$
Saldo al 31-mar-16	16.454	4.632.081	2.208.181	4.576.584	18.846.457	7.468.931	1.687.158	39.435.846

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

31 de diciembre de 2015:

Saldo Bruto	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\$
Saldo al 01-ene-15	391.804	17.595.494	14.565.151	12.570.890	45.735.332	9.488.596	1.669.334	102.028.352
Adiciones	-	238.120	1.797.147	1.388.732	5.893.338	-	5.168.864	14.486.201
Enajenaciones y bajas	(210.593)	(181.327)	(12.923)	(46.351)	(1.093.145)	(149.833)	-	(1.705.923)
Transferencias y otros	-	138	130.609	683	(37.154)	(126.507)	(5.893.338)	(5.925.569)
Saldo al 31-dic-15	181.211	17.652.425	16.479.984	13.913.954	50.498.371	9.212.256	944.860	108.883.061

Depreciación y deterioro de valor	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\$
Saldo al 01-ene-15	(247.828)	(11.949.745)	(13.386.271)	(8.038.541)	(25.142.128)	(1.219.784)	-	(59.984.297)
Adiciones	(1.430)	(978.367)	(760.771)	(1.059.416)	(5.410.046)	(518.566)	-	(8.728.596)
Enajenaciones y bajas	84.665	111.730	-	25.938	326.616	5.112	-	554.061
Transferencias y otros	-	(23)	(103.843)	-	19.341	103.676	-	19.151
Saldo al 31-dic-15	(164.593)	(12.816.405)	(14.250.885)	(9.072.019)	(30.206.217)	(1.629.562)	-	(68.139.681)

Saldo Neto	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\$
Saldo al 31-dic-15	16.618	4.836.020	2.229.099	4.841.935	20.292.154	7.582.694	944.860	40.743.380

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Los Ítems de Propiedades, Plantas y Equipos 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 15 - 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 14, es el siguiente:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Edificios y construcciones	7.526.020	7.526.021
Equipos computacionales	1.686.236	1.686.235
Sub-total activos bajo arrendamiento financiero, bruto	9.212.256	9.212.256
Depreciación acumulada	(1.743.325)	(1.629.562)
Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto	7.468.931	7.582.694

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la SVS, los activos bajo arrendamiento financiero (con saldos de deuda pendiente) incluyen los siguientes conceptos al 31 de marzo de 2016:

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Local Los Angeles	Metlife	738.525	240	185,05	7,9%	185,05	ene-2002	dic-2021
Local Los Andes, Linares, Puerto Montt,	Consorcio	6.755.703	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	abr-2014	mar-2034
Total Edificios y Construcciones		7.494.228						

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero se presenta en nota 17 d).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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-16			31-dic-15		
	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Hasta 1 año	663.421	(380.656)	282.765	659.749	(381.802)	277.947
Más de 1 año, hasta 5 años	2.657.860	(1.353.430)	1.304.430	2.693.642	(1.361.490)	1.332.152
Más de 5 años	7.986.416	(2.174.065)	5.812.351	8.044.669	(2.234.065)	5.810.604
Total	11.307.697	(3.908.151)	7.399.546	11.398.060	(3.977.357)	7.420.703

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.

Nota 16 - Activos Pignorados como Garantía

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad no mantiene activos como garantía.

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

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

a) Efectivo y efectivo equivalente pignorados:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

b) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

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

c) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

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

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	31-mar-16		31-dic-15	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	20.847.022	-	33.387.411	-
Obligaciones con el público	1.272.787	103.248.200	1.706.030	128.616.360
Obligaciones por arrendamiento financiero	282.765	7.116.781	276.334	7.144.369
Otros acreedores varios	-	44.901		62.077
Total	22.402.574	110.409.882	35.369.775	135.822.806

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31-mar-16

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	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\$	
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	1.013.001	-	1.013.001	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,10%	6,10%	729.653	-	729.653	-	-	-	-	712.082
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,90%	4,90%	-	612.935	612.935	-	-	-	-	600.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,90%	5,90%	-	5.092.433	5.092.433	-	-	-	-	5.000.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	6,20%	6,20%	1.008.815	-	1.008.815	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,20%	6,20%	1.306.117	-	1.306.117	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	1.136.501	-	1.136.501	-	-	-	-	1.133.333
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,50%	5,50%	1.029.883	-	1.029.883	-	-	-	-	1.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	1.011.352	-	1.011.352	-	-	-	-	1.000.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,82%	5,82%	-	1.019.222	1.019.222	-	-	-	-	1.000.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,30%	6,30%	1.020.580	-	1.020.580	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,28%	3,28%	206.787	-	206.787	-	-	-	-	206.122
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	1,90%	1,90%	48.888	-	48.888	-	-	-	-	48.742
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,77%	2,77%	25.549	-	25.549	-	-	-	-	25.439
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	3,13%	3,13%	426.983	-	426.983	-	-	-	-	426.460
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,43%	2,43%	811.958	-	811.958	-	-	-	-	809.577
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,28%	3,28%	546.666	-	546.666	-	-	-	-	545.286
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	2,65%	2,65%	285.906	-	285.906	-	-	-	-	285.524
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	3,12%	3,12%	117.229	-	117.229	-	-	-	-	116.970
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,44%	2,44%	1.958.698	-	1.958.698	-	-	-	-	1.954.459
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,01%	3,01%	1.237.866	-	1.237.866	-	-	-	-	1.232.956
Banco de Crédito	Perú	60.810.000-8	USD	al vencimiento	3,62%	3,62%	200.000	-	200.000	-	-	-	-	200.000
Total							14.122.432	6.724.590	20.847.022	-	-	-	-	20.296.950

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

31-dic-15

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	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	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,60%	5,60%	3.018.872	-	3.018.872	-	-	-	-	3.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	2.001.080	-	2.001.080	-	-	-	-	2.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,12%	6,12%	-	716.439	716.439	-	-	-	-	712.082
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,90%	4,90%	-	604.018	604.018	-	-	-	-	600.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,60%	4,60%	606.624	-	606.624	-	-	-	-	600.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,60%	5,60%	1.216.128	-	1.216.128	-	-	-	-	1.200.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	5,56%	5,56%	1.013.344	-	1.013.344	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	5,55%	5,55%	1.013.320	-	1.013.320	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	4,65%	4,65%	1.213.392	-	1.213.392	-	-	-	-	1.200.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,50%	5,50%	1.013.200	-	1.013.200	-	-	-	-	1.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	3,90%	3,90%	1.009.230	-	1.009.230	-	-	-	-	1.000.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,82%	5,82%	-	1.001.553	1.001.553	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,18%	6,18%	-	1.282.110	1.282.110	-	-	-	-	1.280.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,30%	6,30%	-	1.001.470	1.001.470	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	2.401.296	-	2.401.296	-	-	-	-	2.400.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,90%	5,90%	-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	5,00%	5,00%	-	1.011.833	1.011.833	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,01%	3,01%	5.470	-	5.470	-	-	-	-	5.446
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	1,69%	1,69%	1.201.956	-	1.201.956	-	-	-	-	1.200.041
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,55%	2,55%	269.457	-	269.457	-	-	-	-	268.554
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	2,84%	2,84%	86.580	-	86.580	-	-	-	-	86.284
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,20%	2,20%	1.001.852	-	1.001.852	-	-	-	-	999.327
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,04%	3,04%	2.025.123	-	2.025.123	-	-	-	-	2.020.390
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	1,67%	1,67%	671.118	-	671.118	-	-	-	-	670.058
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,59%	2,59%	357.676	-	357.676	-	-	-	-	356.867
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	2,91%	2,91%	117.519	-	117.519	-	-	-	-	117.149
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,29%	2,29%	2.074.507	-	2.074.507	-	-	-	-	2.070.012
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,84%	2,84%	452.244	-	452.244	-	-	-	-	450.711
Total							22.769.988	10.617.423	33.387.411					33.236.921

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

31 de marzo de 2016:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	636.394	51.624.100	52.260.494
B	UF	6,30%	6,30%	318.197	25.812.050	26.130.247
C	UF	6,20%	6,20%	238.648	19.359.037	19.597.685
C1	UF	6,20%	6,20%	31.820	2.581.205	2.613.025
C2	UF	6,20%	6,20%	47.728	3.871.808	3.919.536
Total				1.272.787	103.248.200	104.520.987

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

31 de diciembre de 2015:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	866.417	51.258.180	52.124.597
B	UF	6,30%	6,30%	268.732	25.629.090	25.897.822
C	UF	6,20%	6,20%	97.870	19.221.818	19.319.688
C1	UF	6,20%	6,20%	13.049	3.844.363	3.857.412
C2	UF	6,20%	6,20%	19.574	2.562.909	2.582.483
PS26 (2)	\$	7,00%	7,00%	440.388	26.100.000	26.540.388
Total				1.706.030	128.616.360	130.322.390

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

(2) Venta de Bono Serie C da origen a la desconsolidación del PS26, según indica Nota 2.15.5

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	31-mar-16		31-dic-15	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
						M\$	M\$	M\$	M\$
Mettife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,90%	7,90%	01-12-2021	38.341	227.795	35.727	242.105
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	244.424	6.888.986	240.607	6.902.264
Total						282.765	7.116.781	276.334	7.144.369

(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.

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

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

(*) Con fecha, 28 de marzo de 2016 el bono subordinado por M\$18.900.000 ha sido vendido en su totalidad por Cofisa S.A. y, en consecuencia, no se realiza la consolidación con el Patrimonio Separado N°26, según se describe en Nota 2.15.5

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

31 de marzo de 2016:

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	23.428.559	15.061.935	261.815	38.752.309	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	8.734.934	-	-	8.734.934	-	-
Acreedores varios	3.835.091	-	-	3.835.091	2.967.858	2.967.858
Total	35.998.584	15.061.935	261.815	51.322.334	2.967.858	2.967.858

31 de diciembre de 2015:

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	48.851.564	16.791.976	495.271	66.138.811	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	8.216.228	-	-	8.216.228	-	-
Acreedores varios	2.653.399	-	-	2.653.399	2.912.154	2.912.154
Total	59.721.191	16.791.976	495.271	77.008.438	2.912.154	2.912.154

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

31 de marzo de 2016:

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	16.406.496	14.111.361	518.750	-	471	-	31.037.078	58
Servicios	2.218.253	32.580	-	-	-	-	2.250.833	23
Total	18.624.749	14.143.941	518.750	-	471	-	33.287.911	56

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de 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	3.232.316	8.818	-	3.099	3.545	57.306	3.305.084
Servicios	1.571.494	174.485	215.941	46.305	30.305	120.784	2.159.314
Total	4.803.810	183.303	215.941	49.404	33.850	178.090	5.464.398

Total cuentas por pagar a proveedores	38.752.309
--	-------------------

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

31 de diciembre de 2015:

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	29.075.432	14.134.040	2.073.725	185.336	-	-	45.468.533	73
Servicios	7.218.165	59.161	-	-	-	-	7.277.326	22
Total	36.293.597	14.193.201	2.073.725	185.336	-	-	52.745.859	66

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de 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	7.792.415	48.545	9.439	2.759	1.178	57.591	7.911.927
Servicios	4.765.552	377.516	89.552	80.029	15.592	152.784	5.481.025
Total	12.557.967	426.061	98.991	82.788	16.770	210.375	13.392.952

Total cuentas por pagar a proveedores	66.138.811
--	-------------------

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 2016, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., Claro Chile S.A., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Sony Chile Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Net Now Tecnología y Comp. S.A., Compañías CIC S.A., Telefónica Móviles Chile S.A., Import y Export HJ Ltda, Brightstar Corp Chile Limitada.

31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 19 – Otras Provisiones

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-mar-16	31-dic-15	31-mar-16	31-dic-15
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	329.827	300.972	278.711	255.353
Dividendo por pagar	1.393.016	1.393.016	-	-
Otras provisiones	392.639	359.275	-	-
Total	2.115.484	2.053.263	278.711	255.353

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

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-16	300.972	255.353	359.275	-	1.393.016	-	2.053.263	255.353
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	28.856	23.358	33.365	-	-	-	62.221	23.358
Total cambios en provisión	28.856	23.358	33.365	-	-	-	62.221	23.358
Saldo final al 31-mar-16	329.828	278.711	392.640	-	1.393.016	-	2.115.484	278.711

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-15	279.125	259.727	25.941	-	2.623.091	-	2.928.157	259.727
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	21.847	(4.374)	333.334	-	(1.230.075)	-	(874.894)	(4.374)
Total cambios en provisión	21.847	(4.374)	333.334	-	(1.230.075)	-	(874.894)	(4.374)
Saldo final al 31-dic-15	300.972	255.353	359.275	-	1.393.016	-	2.053.263	255.353

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 20 - 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-16 M\$	31-mar-15 M\$
Remuneraciones	1.409.450	1.748.760
Vacaciones	2.412.171	2.655.455
Comisiones de venta y otros	740.373	1.107.000
Otros	129.582	948
Total	4.691.576	5.512.163

Nota 21 - 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-16 M\$	31-mar-15 M\$
Sueldos y salarios	6.015.956	5.126.412
Bonos y otros beneficios de corto plazo	4.069.593	3.746.665
Gastos por indemnización y desahucio	235.492	232.160
Otros gastos de personal	864.192	991.815
Total	11.185.233	10.097.052

Nota 22 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-mar-15 M\$
Venta de bienes y servicios	67.465.330	61.835.294
Venta negocio Retail Financiero	28.235.843	30.838.596
Total	95.701.173	92.673.890

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 23 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-mar-15 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	52.120.506	49.201.967
Costo de venta negocio Retail Financiero	15.206.677	14.860.030
Total	67.327.183	64.061.997

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 2016 y 31 de marzo de 2015 a un total de M\$695.725 y M\$680.950, 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.

Nota 24 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-mar-15 M\$
Gastos del personal	11.185.234	10.097.052
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	7.248.106	6.793.757
Depreciación y amortización	2.986.933	2.596.651
Servicios de computación y comunicaciones	1.169.505	833.702
Gastos de promoción y publicidad	1.839.829	2.125.307
Otros gastos	735.966	961.574
Total	25.165.573	23.408.043

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 25 - 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 2016 y al 31 de marzo de 2015 son los siguientes:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-mar-15 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(111.648)	(225.436)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(126.931)	(144.920)
Pérdidas por derivados	(1.066.903)	(788.231)
Otros gastos por intereses	(2.545.747)	(2.001.211)
Subtotal Costos Financieros	(3.851.229)	(3.159.798)
Resultado por unidad de reajuste	(267.124)	(99.285)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(267.124)	(99.285)
Total	(4.118.353)	(3.259.083)

Nota 26 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-mar-15 M\$
Devolución operación renta	153.839	42.794
Ajustes conciliación bancaria	-	169.682
Utilidad Venta Activo Fijo	132.696	73.225
Otros ingresos	124.698	-
Subtotal otros ingresos	411.233	285.701
Gastos por Reestructuración (Plan de retiro voluntario)	(981.169)	-
Ajustes Muebles y útiles	-	(82.006)
Pérdida Sinistros	-	(35.193)
Otros egresos	(232.262)	-
Subtotal otros egresos	(1.213.431)	(117.199)
Total	(802.198)	168.502

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 27 - 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-16 M\$	31-mar-15 M\$
Disponible	(2.324)	(4.545)
Subtotal Activos	(2.324)	(4.545)
Préstamos bancarios	(58.156)	(619.719)
Cuentas por pagar	6.744	(10.893)
Subtotal Pasivos	(51.412)	(630.612)
Total	(53.736)	(635.157)

Nota 28 - 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 Sociedad es la siguiente:

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Activos Financieros:		
Otros activos financieros	12.712.320	30.831.840
Préstamos y cuentas por cobrar	145.763.515	191.788.211
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.200.169	4.562
Total Activos Financieros	169.676.004	222.624.613
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	132.812.456	171.192.581
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51.322.334	77.008.440
Total Pasivos Financieros	184.134.790	248.201.021

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad es similar 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 e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

(cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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 o a Otros Resultados Integrales, en caso de la aplicación de contabilidad de cobertura, según corresponda.

El valor justo de los contratos de forwards es obtenido de la valorización realizada por una empresa externa independiente.

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de marzo de 2016:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-mar-16 M\$
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-11-2016	Compra	784.349
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	261.171
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	257.984
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	212.906
BCI (*)	500.000,00	-	24.068,48	01-12-2016	Compra	926.754
Security (*)	500.000,00	-	24.068,48	01-12-2016	Compra	926.754
CorpBanca	15.400,00	-	25.502,00	07-04-2016	Compra	5.040
Banco BICE	54.100,00	-	25.495,00	07-04-2016	Compra	18.085
CorpBanca	63.500,00	-	25.653,00	09-05-2016	Compra	20.432
Banco Estado	16.700,00	-	25.661,00	09-05-2016	Compra	5.240
CorpBanca	51.500,00	-	25.667,00	08-06-2016	Compra	18.875
CorpBanca	16.900,00	-	25.667,00	08-06-2016	Compra	6.194
Banco Chile	50.700,00	-	25.896,00	08-07-2016	Compra	10.343
Security	16.900,00	-	25.899,00	08-07-2016	Compra	3.397
Banco Estado	28.500,00	-	26.047,00	09-08-2016	Compra	3.179
Banco Estado	8.600,00	-	26.047,00	09-08-2016	Compra	959
Scotiabank	25.200,00	-	26.157,00	09-09-2016	Compra	1.438
Scotiabank	8.600,00	-	26.157,00	09-09-2016	Compra	491
Security	17.000,00	-	26.241,00	11-10-2016	Compra	764
Security	51.150,00	-	26.241,00	11-10-2016	Compra	2.300
CorpBanca	17.550,00	-	26.395,00	09-11-2016	Compra	566
CorpBanca	50.050,00	-	26.395,00	09-11-2016	Compra	1.615
CorpBanca	52.800,00	-	26.495,00	07-12-2016	Compra	(470)

(*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura"

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-mar-16 M\$
CorpBanca	20.000,00	-	26.495,00	07-12-2016	Compra	(178)
Security	61.050,00	-	26.551,00	10-01-2017	Compra	(2.091)
Security	15.000,00	-	26.551,00	10-01-2017	Compra	(514)
Scotiabank	50.000,00	-	26.580,00	10-02-2017	Compra	(1.952)
Scotiabank	15.000,00	-	26.580,00	10-02-2017	Compra	(586)
Banco Consorcio	15.500,00	-	26.599,00	09-03-2017	Compra	(210)
Banco Consorcio	55.000,00	-	26.599,00	09-03-2017	Compra	(743)
BCI	-	372.300,00	710,49	30-05-2016	Compra	(14.772)
BCI	-	1.050.000,00	720,18	30-05-2016	Compra	(51.774)
BCI	-	250.000,00	686,82	28-10-2016	Compra	(1.619)
IM Trust	-	285.264,16	708,64	18-04-2016	Compra	(11.497)
CorpBanca	-	1.183.000,00	738,15	28-04-2016	Compra	(81.815)
Banco Estado	-	1.000.000,00	672,80	28-04-2016	Compra	(3.988)
Scotiabank	-	1.478.000,00	706,00	29-04-2016	Compra	(54.745)
Euroamerica	-	924.000,00	708,00	27-05-2016	Compra	(34.539)
Banco Estado	-	372.300,00	708,12	30-05-2016	Compra	(13.895)
CorpBanca	-	372.300,00	710,20	30-05-2016	Compra	(14.664)
CorpBanca	-	750.000,00	720,71	30-05-2016	Compra	(37.377)
Security	-	372.300,00	709,65	31-05-2016	Compra	(14.439)
Security	-	1.000.000,00	676,00	28-06-2016	Compra	(3.605)
Banco Estado	-	1.100.000,00	718,84	29-06-2016	Compra	(50.589)
Security	-	1.100.000,00	719,70	29-06-2016	Compra	(51.526)
CorpBanca	-	1.100.000,00	718,30	29-06-2016	Compra	(50.000)
Security	-	1.250.000,00	712,70	29-06-2016	Compra	(49.883)
Banco Estado	-	1.250.000,00	712,61	29-06-2016	Compra	(49.771)
CorpBanca	-	1.250.000,00	713,21	29-06-2016	Compra	(50.514)
Banco Estado	-	660.000,00	680,39	28-07-2016	Compra	(4.044)
Banco Estado	-	1.200.000,00	714,88	29-07-2016	Compra	(48.155)
Banco Consorcio	-	600.000,00	711,50	29-07-2016	Compra	(22.075)
Banco Estado	-	600.000,00	712,81	29-07-2016	Compra	(22.851)
Euroamerica	-	1.500.000,00	693,70	29-08-2016	Compra	(25.576)
CorpBanca	-	250.000,00	681,35	29-08-2016	Compra	(1.225)
CorpBanca	-	250.000,00	683,60	28-09-2016	Compra	(1.313)
CorpBanca	-	1.500.000,00	695,70	29-09-2016	Compra	(25.582)
Banco Estado	-	1.000.000,00	697,09	28-10-2016	Compra	(16.509)
CorpBanca	-	250.000,00	687,65	28-11-2016	Compra	(1.319)
Banco BICE	-	700.000,00	698,40	29-11-2016	Compra	(10.972)
Total	3.526.700,00	24.969.464,16				2.641.462

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2015:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-15 M\$
IM Trust(*)	1.000.000,00	-	23.673	42.675	Compra	775.766
BCI(*)	250.000,00	-	18.792	43.179	Compra	174.827
BCI(*)	250.000,00	-	18.792	43.179	Compra	172.318
BCI(*)	250.000,00	-	18.792	43.179	Compra	123.782
BCI(*)	500.000,00	-	24.068	42.705	Compra	919.633
Security(*)	500.000,00	-	24.068	42.705	Compra	919.633
Euroamérica	291.354,39	-	7.174	42.434	Compra	247.976
Banco BICE	13.900,00	-	24.963	42.377	Compra	9.251
Banco BICE	49.300,00	-	25.273	42.409	Compra	18.218
Banco Chile	15.500,00	-	25.275	42.409	Compra	5.697
CorpBanca	15.400,00	-	25.502	42.467	Compra	4.230
Banco BICE	54.100,00	-	25.495	42.467	Compra	15.237
CorpBanca	63.500,00	-	25.653	42.499	Compra	17.612
BancoEstado	16.700,00	-	25.661	42.499	Compra	4.500
CorpBanca	51.500,00	-	25.667	42.529	Compra	16.864
CorpBanca	16.900,00	-	25.667	42.529	Compra	5.534
Banco Chile	50.700,00	-	25.896	42.559	Compra	8.702
Security	16.900,00	-	25.899	42.559	Compra	2.851
BancoEstado	28.500,00	-	26.047	42.591	Compra	2.758
BancoEstado	8.600,00	-	26.047	42.591	Compra	832
Scotiabank	25.200,00	-	26.157	42.622	Compra	1.326
Scotiabank	8.600,00	-	26.157	42.622	Compra	452
Security	17.000,00	-	26.241	42.654	Compra	896
Security	51.150,00	-	26.241	42.654	Compra	2.695
CorpBanca	17.550,00	-	26.395	42.683	Compra	595
CorpBanca	50.050,00	-	26.395	42.683	Compra	1.695
CorpBanca	52.800,00	-	26.495	42.711	Compra	(78)
CorpBanca	20.000,00	-	26.495	42.711	Compra	(30)
Banco BICE	-	1.590.000,00	631	42.398	Compra	141.262
Banco Chile	-	1.500.000,00	630	42.397	Compra	134.053
Banco BICE	-	1.400.000,00	632	42.396	Compra	121.775
Banco Chile	-	375.000,00	683	42.398	Compra	13.907
CorpBanca	-	2.000.000,00	702	42.459	Compra	44.183
Scotiabank	-	1.478.000,00	706	42.489	Compra	30.371
Euroamerica	-	924.000,00	708	42.517	Compra	19.039
Banco Chile	-	1.510.000,00	699	42.426	Compra	34.090
CorpBanca	-	1.326.000,00	701	42.459	Compra	30.605
Banco Chile	-	29.000,00	658	42.367	Compra	1.341
Banco Chile	-	1.500.000,00	628	42.367	Compra	114.135
BancoEstado	-	1.179.000,00	644	42.367	Compra	71.708
Banco Chile	-	500.000,00	681	42.368	Compra	13.395
Total	3.685.204,39	15.311.000,00				4.223.636

(*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura"

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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, los que se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros, existiendo también otros riesgos que se describen más adelante.

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$5.666.526 en cartas de crédito y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un total M\$16.724.547.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$11.058.021. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$1.105.802 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$111.920.535 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de marzo de 2016 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$91.031.357, por lo cual su exposición neta ascendía M\$20.889.178.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$626.675

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de marzo de 2016 a M\$20.096.950. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$200.970 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

Las operaciones con tarjetas de crédito están sujetas a las regulaciones para tarjetas bancarias en Chile. El segmento de retail financiero de la Sociedad utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de límites de crédito, así como también procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales. Mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 7.

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	8.971.544	27.840.701
Otros Activos Financieros No Corrientes	3.740.777	2.991.139
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	109.311.855	150.663.722
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	36.451.660	41.124.489
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	5.710	4.562
Total	158.481.546	222.624.613

c) Riesgo de liquidez

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

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

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

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

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

Nota 29 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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 afiliadas, 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 2016, 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	90.582.553

Número de Acciones

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

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas no ha tenido variaciones entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016.

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2015, se incluyó una provisión de dividendo mínimo de M\$1.393.016.

Al 31 de marzo de 2016, se mantiene la provisión de dividendo mínimo de M\$1.393.016.

e) Utilidad por Acción

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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-16	31-mar-15
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	(M\$ 946.442)	M\$ 1.459.042
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.960.000.000	1.960.000.000
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	(M\$ 0,0005)	M\$ 0,0008

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 30 - Participaciones no Controladores

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

Nota 31 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

Los segmentos de operación de AD Retail y afiliadas 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 y afiliadas 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 y ABC.
- 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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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-mar-16	Retail Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	70.023.888	19.261.535	10.332.818	(3.917.068)	95.701.173
Ingreso por intereses (*)	-	15.128.758	-	-	15.128.758
Costo de ventas	(48.846.325)	(15.145.027)	(6.274.013)	2.938.181	(67.327.183)
Gasto por intereses (**)	-	(648.053)	-	-	(648.053)
Margen bruto	21.177.563	4.116.509	4.058.805	(978.887)	28.373.990
Gastos de administración, ventas y otros	(20.738.696)	(1.718.867)	(4.976.783)	978.887	(26.455.459)
Depreciación y amortización	(2.257.922)	(122.746)	(606.266)	-	(2.986.933)
Ingresos financieros	2.165.049	1.897.036	177	(3.166.021)	896.241
Costos financieros	(1.965.309)	(4.976.821)	(75.120)	3.166.021	(3.851.229)
Impuesto a la renta	525.330	377.609	232.287	-	1.135.226
Total Activo del Segmento	117.424.531	173.914.427	44.161.998	286.215	335.787.172
Deudores comerciales y derechos por cobrar	7.559.280	125.343.842	923.641	11.936.751	145.763.515
Inventarios	40.821.088	-	8.838.243	-	49.659.331
Propiedades, plantas y equipos	29.298.104	219.568	9.918.174	-	39.435.846
Intangibles distintos de plusvalía	13.687.188	3.292.908	5.623.856	-	22.603.951
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	77.866.710	124.190.149	5.028.132	286.215	207.371.206
Otros pasivos financieros, corrientes	5.924.502	16.478.148	-	(76)	22.402.574
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	43.533.473	641.953	3.479.978	3.666.930	51.322.334
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.116.781	103.248.200	44.901	-	110.409.882
Flujo de efectivos de operación	(1.110.309)	(8.316.801)	(1.010.865)	-	(10.437.975)
Flujo de efectivos de inversión	6.433.653	13.471.602	(475.506)	(5.010.311)	14.419.438
Flujo de efectivos de financiamiento	(8.944.337)	(8.822.617)	1.169.638	5.010.311	(11.587.005)

(*) Valores ya incluidos en los "Ingresos Ordinarios"

(**) Valores ya incluidos en los "Costos de Venta"

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Información Segmentos al 31-mar-15	Retail Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	68.390.046	19.829.949	8.072.412	(3.618.517)	92.673.890
Ingreso por intereses (*)	-	17.477.372	-	-	17.477.372
Costo de ventas	(46.191.501)	(14.470.154)	(5.616.792)	2.216.450	(64.061.997)
Gasto por intereses (**)	-	(604.456)	-	-	(604.456)
Margen bruto	22.198.545	5.359.795	2.455.620	(1.402.067)	28.611.893
Gastos de administración, ventas y otros	(20.378.045)	(1.422.295)	(4.440.110)	1.396.502	(24.843.948)
Depreciación y amortización	(2.104.613)	(86.044)	(405.994)	-	(2.596.651)
Ingresos financieros	1.303.187	922.154	-	(759.024)	1.466.317
Costos financieros	(963.955)	(2.899.456)	(60.975)	764.588	(3.159.798)
Impuesto a la renta	(398.401)	(218.083)	570.089	-	(46.395)
Total Activo del Segmento	147.559.781	171.551.187	40.572.197	-	359.683.165
Deudores comerciales y derechos por cobrar	13.082.597	173.516.279	323.583	-	186.922.459
Inventarios	38.166.212	-	9.068.254	-	47.234.466
Propiedades, plantas y equipos	32.790.625	30.338	7.826.243	-	40.647.206
Intangibles distintos de plusvalía	13.614.508	1.037.020	5.522.821	-	20.174.349
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	78.133.663	148.361.315	5.625.077	-	232.120.055
Otros pasivos financieros, corrientes	11.274.621	16.475.068	83.873	-	27.833.562
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	42.133.879	3.915.592	4.214.083	-	50.263.554
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.727.780	121.985.661	-	-	130.713.441
Flujo de efectivos de operación	5.787.927	(7.602.785)	(462.190)	-	(2.277.048)
Flujo de efectivos de inversión	(8.219.884)	557.342	172.469	4.044.782	(3.445.291)
Flujo de efectivos de financiamiento	2.605.706	5.774.881	9.765	(4.044.782)	4.345.570

(*) Valores ya incluidos en los "Ingresos Ordinarios"

(**) Valores ya incluidos en los "Costos de Venta"

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 32 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de marzo de 2016 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	76	143.203	143.000
Civil (a)	5	77.187	30.000
Laboral	5	70.145	219.639
Total General	86	290.535	392.639

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

b) 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. Con fecha 5 de diciembre de 2015, concluye el termino probatorio, sin perjuicio aún existen pendiente algunas diligencias. Con todo, se estima no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento. Actualmente el juicio se encuentra aún en la etapa de discusión.

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.

c) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de Mayo de 2013, la Sociedad filial Promotora e Inversora Proindi 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 de 2013 se llevó a cabo la audiencia de conciliación que exige la ley, sino que esta se produjese.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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

Con fecha 13 de junio de 2014, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. Actualmente se encuentra vencido el término probatorio y pendiente de realizar algunas diligencias de prueba.

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.

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

e) 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.

f) 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 6,5 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 3,5 años de gracia.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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 9 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: 2,5x 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: 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 2016 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,52x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 4,64x.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

Nota 33 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- b) Compromisos indirectos

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

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-mar-16 M\$	31-dic-15 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Itaú	544.212	-
	Chile	753.452	1.800.876
	Consorcio	334.795	1.794.779
	CorpBanca	25.549	574.961
	Do Brasil	1.013.001	1.005.167
	Security	2.770.653	2.819.087
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú	2.035.770	3.004.284
	Estado	612.935	1.205.890
	BCI	-	2.401.296
	Chile	1.136.501	1.205.766
	Scotiabank	1.011.352	1.004.030
	Consorcio	1.019.222	1.001.553
	CorpBanca	2.050.462	2.007.153
	Internacional	1.008.815	1.005.745
Security	5.092.433	6.206.944	
Total		19.409.152	27.037.531

Nota 34 - 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 35 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

Con fecha 20 de mayo del presente, la Sociedad se ha enterado por la Prensa que el Servicio Nacional de Consumidores en conjunto con la Conadecus, han resuelto presentar una demanda colectiva en contra de la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. Hasta la fecha la Sociedad no ha sido notificada formalmente de la demanda por lo que no puede pronunciarse al respecto. Se entiende que ésta acción nace de un fallo de la Corte Suprema de octubre de 2015, el cual modifica el criterio fijado por la SBIF y reconocido en el tribunal de primera instancia y en la Corte de Apelaciones.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

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