

Estados Financieros Intermedios Consolidados IFRS

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2011

Índice

	Página
Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Método Directo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Nota 1 - Información General	10
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	11
2.1 Bases de preparación de los estados financieros	11
2.2 Presentación de Estados Financieros	12
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)	12
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	15
2.4.1 Bases de conversión	15
2.5 Período cubierto por los estados financieros	15
2.6 Bases de consolidación de estados financieros.....	15
2.7 Conversión de moneda extranjera	18
2.8 Información financiera por segmentos operativos.....	18
2.9 Propiedad, planta y equipo.....	18
2.10 Activos intangibles	19
2.11 Deterioro de activos no corrientes.....	20
2.12 Inventarios.....	21
2.13 Acuerdos con Proveedores	21
2.14 Instrumentos financieros	21
2.15 Arrendamientos	24
2.16 Provisiones.....	25
2.17 Planes de beneficios definidos a empleados	25
2.18 Reconocimiento de ingresos	25
2.19 Costos de venta	26
2.20 Impuesto a las ganancias.....	26
2.21 Ingresos diferidos.....	27
2.22 Distribución de Dividendos.....	27
2.23 Uso de estimaciones, juicios y supuestos clave.....	27
Nota 3 - Transición y Adopción por Primera Vez de las NIIF	29
3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF	29
3.2 Conciliación entre las NIIF y los Principios Contables Chilenos	29
Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	33
Nota 5 - Otros Activos Financieros Corrientes	33
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros	34
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	35
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	46

Nota 9 - Inventarios	48
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	48
Nota 11 - Activos Intangibles	51
Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo	54
Nota 13 - Arrendamientos	57
Nota 14 - Activos Pignorados como Garantía	58
Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes	59
Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	66
Nota 17 - Provisiones	66
Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados	67
Nota 19 - Beneficios a los Empleados	67
Nota 20 - Ingresos Ordinarios	67
Nota 21 - Costos de Operaciones Continuas	68
Nota 22 - Gastos de Administración	68
Nota 23 - Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste	69
Nota 24 - Otras Ganancias (Pérdidas)	69
Nota 25 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	69
Nota 26 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	70
Nota 27 - Patrimonio	74
Nota 28 - Participaciones no Controladores	77
Nota 29 - Información Financiera por Segmentos	77
Nota 30 - Contingencias, Juicios y Restricciones	78
Nota 31 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	81
Nota 32 - Medio Ambiente	82
Nota 33 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	82

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estado Intermedio Consolidado de Situación Financiera

En miles de pesos

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4	2.736.267	2.987.637	7.107.861
Otros activos financieros, corrientes	5	4.048.394	377.431	34.595.288
Otros activos no financieros, corrientes	6	2.152.838	460.010	642.312
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	122.005.772	119.210.598	90.286.011
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	43.000	41.000	40.000
Inventarios	9	26.907.709	24.511.507	21.078.997
Activos por Impuestos, corrientes		3.316.280	5.205.911	7.963.787
Activos corrientes totales		161.210.260	152.794.094	161.714.256
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes		9.851	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	6	1.095.359	548.588	980.907
Derechos por cobrar, no corrientes	7	29.172.926	30.173.284	28.075.509
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	8	13.367	12.946	12.528
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	11.297.691	11.930.562	12.852.226
Propiedades, plantas y equipos	12	29.075.713	27.162.924	23.692.520
Activos por impuestos diferidos	10	11.266.809	8.171.417	8.188.357
Total de Activos no corrientes		81.931.716	77.999.721	73.802.047
Total de Activos		243.141.976	230.793.815	235.516.303

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros Intermedios consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estado Intermedio Consolidado de Situación Financiera

En miles de pesos

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	30-sep-2011	31-dic-10	01-ene-10
		M\$	M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	15	90.723.477	62.069.427	51.808.979
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	24.914.186	40.481.780	33.564.712
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	17	324.220	561.592	509.997
Pasivos por Impuestos, corrientes		1.085.331	1.219.222	919.718
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	18	2.702.117	3.739.275	2.255.673
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	3.887.079	3.132.800	1.650.673
Pasivos corrientes totales		123.636.410	111.204.096	90.709.752
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	31.654.006	34.561.929	71.110.128
Otras cuentas por pagar, no corrientes	16	-	879.616	897.054
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	8	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	17	176.948	426.649	440.103
Pasivos por Impuestos diferidos	10	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados, no corrientes	18	-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-	-
Total de pasivos no corrientes		31.830.954	35.868.194	72.447.285
Total Pasivos		155.467.364	147.072.290	163.157.037
Patrimonio				
Capital emitido		79.529.897	71.003.314	69.271.526
Ganancias (pérdidas) acumuladas		9.475.885	18.097.285	6.734.679
Primas de emisión		-	(3.462.980)	(3.462.980)
Acciones propias en cartera		-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
Otras reservas		(1.488.540)	(2.065.360)	(333.572)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		87.517.242	83.572.259	72.209.653
Participaciones no controladoras		157.370	149.266	149.613
Patrimonio total		87.674.612	83.721.525	72.359.266
Total de patrimonio y pasivos		243.141.976	230.793.815	235.516.303

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros Intermedios consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales
 En miles de pesos

Estado de Resultados por Función	Nota	Por el período terminado	Por el período terminado	Por el trimestre julio a sep	Por el trimestre julio a sep
		Al 30-sep-11 M\$	Al 30-sep-10 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	191.614.635	174.246.427	59.425.955	66.874.424
Costo de Ventas	21	(132.912.941)	(125.267.443)	(40.762.877)	(52.925.271)
Ganancia bruta		58.701.694	48.978.984	18.663.078	13.949.153
Otros ingresos, por función		-	-	-	-
Costos de distribución		(4.082.749)	(3.194.944)	(1.327.278)	(1.135.053)
Gasto de administración	22	(44.450.485)	(37.352.163)	(14.670.710)	(12.733.211)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	24	589.220	(570.202)	96.849	478.810
Ingresos financieros		494.931	296.867	322.526	22.531
Costos financieros	23	(2.368.675)	(514.916)	(1.059.408)	(233.464)
Diferencias de cambio	25	(319.067)	282.113	(535.283)	360.428
Resultados por unidades de reajuste	23	(1.389.649)	(312.911)	(319.823)	(105.698)
Ganancias (pérdidas) antes de impuesto		7.175.220	7.612.828	1.169.951	603.496
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(1.284.997)	(1.474.638)	(370.376)	(233.028)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		5.890.223	6.138.190	799.575	370.468
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		5.890.223	6.138.190	799.575	370.468
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.886.904	6.137.030	798.586	369.781
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		3.319	1.160	989	687
Ganancia (pérdida)		5.890.223	6.138.190	799.575	370.468
Ganancia por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,003	0,054	0,001	0,003
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,003	0,054	0,001	0,003
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros Intermedios consolidados

Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales

En miles de pesos

Estado del resultado integral	Nota	Por el período terminado Al 30-sep-11 M\$	Por el período terminado Al 30-sep-10 M\$	Por el trimestre julio a sep 2011 M\$	Por el trimestre julio a sep 2010 M\$
Ganancia (pérdida)		5.890.223	6.138.190	799.575	370.468
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-	-	-
Diferencia de cambio por conversión		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto		-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencia de cambio de conversión, antes de impuesto		-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por nuevas mediciones de activos disponibles para la venta, antes de impuesto		-	-	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto		-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		-	-	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, coberturas de flujo de efectivo		-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-	-	-

Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales

En miles de pesos

Estado del resultado integral	Nota	Por el período terminado Al 30-sep-11 M\$	Por el período terminado Al 30-sep-10 M\$	Por el trimestre julio a sep 2011 M\$	Por el trimestre julio a sep 2010 M\$
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-	-	-
Ajuste de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		5.890.223	6.138.190	799.575	370.468

Estado del resultado integral	Nota	Por el período terminado Al 30-sep-11 M\$	Por el período terminado Al 30-sep-10 M\$	Por el trimestre julio a sep 2011 M\$	Por el trimestre julio a sep 2010 M\$
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.886.904	6.137.030	798.586	369.781
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		3.319	1.160	989	687
Resultado integral total		5.890.223	6.138.190	799.575	370.468

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estado Intermedio Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total Otras reservas				
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	71.003.314	(3.462.980)	(2.065.360)	(2.065.360)	18.097.285	83.572.259	149.266	83.721.525
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	5.886.904	5.886.904	3.319	5.890.223
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	5.886.904	5.886.904	3.319	5.890.223
Emisión de patrimonio	12.566.383	-	-	-	-	12.566.383	-	12.566.383
Dividendos	-	-	-	-	(14.970.466)	(14.970.466)	-	(14.970.466)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(4.039.800)	3.462.980	576.820	576.820	462.162	462.162	4.785	466.947
Total de cambios en patrimonio	8.526.583	3.462.980	576.820	576.820	(8.621.400)	3.944.983	8.104	3.953.087
Saldo Final Período Actual 30/09/2011	79.529.897	-	(1.488.540)	(1.488.540)	9.475.885	87.517.242	157.370	87.674.612

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total Otras reservas				
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	69.271.526	(3.462.980)	(333.572)	(333.572)	6.734.679	72.209.653	149.613	72.359.266
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	6.137.030	6.137.030	1.160	6.138.190
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	6.137.030	6.137.030	1.160	6.138.190
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	1.385.431	-	(1.385.431)	(1.385.431)	1.694.009	1.694.009	(5.436)	1.688.573
Total de cambios en patrimonio	1.385.431	-	(1.385.431)	(1.385.431)	7.831.039	7.831.039	(4.276)	7.826.763
Saldo Final Período Actual 30/09/2010	70.656.957	(3.462.980)	(1.719.003)	(1.719.003)	14.565.718	80.040.692	145.337	80.186.029

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros Intermedios consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estado Intermedio Consolidado de Flujo de Efectivo Método Directo

En miles de pesos

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo	Nota	01-ene-11 30-sep-11 M\$	01-ene-10 30-sep-10 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		186.173.442	154.721.561
Otros cobros por actividades de operación		279.155	646.512
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(172.276.186)	(138.142.570)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(18.632.921)	(15.990.548)
Intereses pagados		(4.992.987)	(2.796.584)
Intereses recibidos		190.129	137.310
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.694.258)	814.987
Otras entradas (salidas) de efectivo		(369.169)	(883.879)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(11.322.795)	(1.493.211)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		780	50.895
Compras de propiedades, planta y equipo		(6.544.537)	(5.176.520)
Compras de activos intangibles		(515.888)	(811.349)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.001.505)	25.928.413
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(8.061.150)	19.991.439
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		78.403.842	17.349.368
Total importes procedentes de préstamos		78.403.842	17.349.368
Pagos de préstamos		(56.790.350)	(37.549.732)
Dividendos Pagados		(2.427.466)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(52.061)	(2.793.447)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		19.133.965	(22.993.811)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(249.980)	(4.495.583)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.390)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(251.370)	(4.495.583)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4	2.987.637	7.107.861
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	2.736.267	2.612.278

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros Intermedios consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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 Compañía ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1079 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (en adelante "SVS"). Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Unico Tributario es el N° 76.675.290-K.

Las sociedades filiales inscritas en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF) son las siguientes:

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

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

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
Empleados	2.539	2.466	2.257
Ejecutivos principales	47	41	37

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y filiales por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 30 de septiembre de 2011 y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los Estados Financieros Consolidados oficiales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, que fueron emitidos con fecha 28 de marzo de 2011 y presentados a la SVS, fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile ("PCGA Chilenos") y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Dichos estados financieros consolidados fueron modificados para dar cumplimiento a las observaciones indicadas por la SVS en su Oficio Ord N° 12.810 del 05 de mayo de 2011.

Los PCGA Chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en Nota 3.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 25 de noviembre de 2011.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, intangibles de vida útil indefinida, los cuales son medidos al valor justo. Adicionalmente, el rubro Propiedades, Plantas y Equipos fueron valorizados a la fecha de transición al costo atribuido, según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA Chilenos).

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 2.23 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 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

2.2 Presentación de Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

AD Retail S.A. y Filiales ha optado por presentar su flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero 2013
IFRS 10 Estados financieros consolidados	1 de enero 2013
IFRS 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
IFRS 12 Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013
IFRS 13 Medición del valor justo	1 de enero 2013

IFRS 9 “instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada.

La Compañía evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 *Estados financieros separados y consolidados* que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 *Entidades de propósito especial*. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La Compañía no presenta operaciones de acuerdos conjuntos, por lo que la mencionada norma no afecta los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

IFRS 11 reemplaza IAS 31 *Participación en negocios conjuntos* y SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes*. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JECs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

La Compañía no presenta operaciones de acuerdos conjuntos, por lo que la mencionada norma no afecta los estados financieros.

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

IFRS 13 “Medición del valor justo”

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - *Valor razonable*: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1 Adopción por primera vez	1 de enero 2012
IFRS 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero 2012
IAS 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero 2012

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las IFRS”

El IASB ha proveído una guía en como una entidad debe resumir la presentación de estados financieros bajo IFRS cuando su moneda funcional cesa de ser sujeto de hiperinflación severa. Cuando la fecha de transición de una entidad es en, o después de la fecha en que su moneda funcional deja de ser objeto de hiperinflación severa, la entidad puede elegir medir todos sus activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de su moneda funcional que fue sujeta a una hiperinflación severa, a valor justo, a la fecha de transición a IFRS. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará los estados financieros.

IFRS 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones”

Las modificaciones a IFRS 7 emitidas en mayo de 2010 por el IASB incorporan algunas aclaraciones a las revelaciones a los estados financieros, principalmente respecto de la naturaleza y alcance de los riesgos derivados de los estados financieros, así como respecto de la interacción entre las revelaciones cuantitativas y cualitativas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

IAS12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de ventas (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. La mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en IAS 16 debe siempre ser medido en una base de ventas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2012.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará los estados financieros.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios, son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz AD Retail S.A. y cada una de sus filiales y la moneda de presentación del Grupo. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4.1 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 que registradas en el Estado Consolidado de Resultado Integrales es el ítem "Resultado por Unidad de Reajuste") respecto del peso Chileno al 30 de septiembre de 2011, 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, son los siguientes:

		30-sep-11	30-sep-10	31-dic-10	01-ene-10
Dólar Estadounidense	USD	521,76	\$483,65	\$468,01	\$507,10
Unidad de Fomento	UF	\$22.012,69	\$21.339,99	\$21.455,55	\$20.942,88

2.5 Período cubierto por los estados financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados de Situación Financiera al 1° de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF) al 31 de diciembre de 2010 (fecha de adopción de las NIIF) y 30 de septiembre de 2011 (fecha aplicación de las NIIF) el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los períodos al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

2.6 Bases de consolidación de estados financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados Financieros de la Matriz y sus Filiales, incluyendo todos sus activos y pasivos, resultados y flujo de efectivo, después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación. Los Estados Financieros Consolidados también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Compañía no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

Filiales son todas las compañías sobre las cuales la Matriz posee control, ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados". De acuerdo a esta norma, se presume control, aunque no únicamente, cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad o cuando existe el control de facto. El interés no controlador representa la porción de activos netos y de utilidades o

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

pérdidas que no son de propiedad del Grupo, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía 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. Tal como se señala en la Nota 3.1, la Compañía ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con posterioridad al 1 de enero de 2005, de acuerdo a las opciones incluidas en NIIF 1.

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

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

Coligadas o Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa, pero no tiene el control, lo cual, generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. La Sociedad Matriz no posee coligadas ni asociadas a la fecha de presentación de los estados financieros, a excepción de la participación en la empresa Comercial CVR Ltda., sociedad sin movimiento y por la que se ha constituido una provisión de incobrabilidad del 100% dada la baja probabilidad de recuperación, según se describe en nota 8.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-sep-11			30-sep-10
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	0,000	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	0,000	99,920	99,920
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda.	Chile	CLP	0,000	99,860	99,860	99,860
96.569.490-0	Inversiones Década S.A.	Chile	CLP	0,000	99,748	99,748	99,747
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840
96.808.990-0	Inversiones Calafate Ltda.	Chile	CLP	99,997	0,000	99,997	99,997
96.785.540-5	Link S.A.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	99,990	0,010	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
96.944.620-0	Comercial Link S.A. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	100,000
77.165.170-4	ABC Gestión Ltda. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	100,000

(*): Compañías fusionadas por absorción por el Grupo, como parte de una reestructuración al interior del Holding.

Además se incluye en la consolidación los activos y pasivos de los Patrimonios Separados N° 14 y 23 administrados por BCI Securitizadora S.A (nota 2.14.5 y nota 15).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

2.7 Conversión de moneda extranjera

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

2.8 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 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 Compañía se revela en Nota 29 a los presentes estados financieros.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo de adquisición y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación. Los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, por lo que fueron valorizados en la fecha de transición al costo atribuido, según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA Chilenos).

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 periodo de construcción de las remodelaciones de locales comerciales es de corto plazo.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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	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.

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

2.10 Activos intangibles

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 Compañía. Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, la administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro. Los costos de investigación se llevan directamente a resultados.

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

Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. 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.

Activos intangibles con vida útil definida e indefinida fueron identificados como parte de la transición a NIIF, los cuales han sido reconocidos con fecha 01 de enero de 2010, según se describe en nota 3.2.3.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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 desarrollado internamente	4 años
Patentes, marcas registradas y otros derechos	5 a 10 años
Programas informáticos	4 años

- a) Considerando que las Marcas comerciales no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.
- b) La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes, equivalente a 5 años a la fecha de transición, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el periodo de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2005 a 2009. La valorización de este intangible fue efectuada de acuerdo al valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera dicho activo a la fecha de transición, según se señala en nota 3.2.3 a). Dicho activo corresponde a la proyección durante su vida útil de los flujos de ingresos netos generados por la cartera de tarjetahabientes del plástico ABC vigentes a la fecha de adquisición de la sociedad adquirida (empresas ABC).

El activo Relaciones con Clientes se presenta dentro del rubro Otros Activos Intangibles Identificables de la nota 11.

2.11 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía 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 es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

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, 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 bajo la cuenta Provisiones, castigos y recuperaciones, en costo de ventas.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

2.12 Inventarios

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

2.13 Acuerdos con Proveedores

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

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

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

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

2.14 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.

2.14.1 Activos financieros

2.14.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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.

2.14.1.2. 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.

2.14.1.3. Activos pignorados como garantía

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

2.14.1.4. Deterioro de activos financieros

La Compañía 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 181 días de mora después del vencimiento, a excepción de lo señalado en 2.14.5, relacionado con las cuentas por cobrar de la securitización.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

2.14.2 Pasivos financieros

2.14.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

2.14.3. Instrumentos financieros derivados

La Compañía 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. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos 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 "otras ganancias y pérdidas".

El valor justo de contratos de forwards de moneda es obtenido de cotizaciones de mercado.

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, aún 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.

2.14.4 Compensación de instrumentos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

2.14.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

De acuerdo con la Norma de Interpretación Financiera (SIC) 12 – Consolidación Entidades con Cometido Especial, los vehículos de securitización están incluidos en el alcance de la consolidación, debido a que la suscripción del bono subordinado por parte de AD Retail S.A. implica, en substancia, el control sobre la entidad de cometido especial.

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar vendidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de AD Retail S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. El pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de situación financiera bajo obligaciones por bonos securitizados. 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.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se encuentra vigente el Patrimonio Separado N° 23 administrado por BCI Securitizadora S.A., que presenta un saldo neto de cartera ascendente a M\$23.933.724 y M\$29.223.357, respectivamente. Asimismo, el cargo a resultados por concepto de Gastos Financieros del Patrimonio Separado N° 23 asciende a M\$642.662 al 30 de septiembre de 2011 y de los Patrimonios Separados N° 23 y 14 asciende a M\$ 1.813.307 al 30 de septiembre de 2010.

2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la Compañía 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 Compañía 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

2.16 Provisiones

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

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

2.17 Planes de beneficios definidos a empleados

La Compañía 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.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas 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 efectiva de interés.

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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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 y cargos por administración de tarjeta.

2.19 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 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, saneamiento de descuento en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros, pérdidas de deterioro reconocidas en activos financieros y pérdidas en instrumento de cobertura que son reconocidas en resultado, si hubiere.

La Sociedad al 30 de septiembre de 2011, no tiene obligación contractual significativa de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

2.20 Impuesto a las ganancias

2.20.1 Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos tributarios son medidos 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. El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio, si hubiere, es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

2.20.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del Estado de Situación Financiera 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del Estado de Situación Financiera 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 si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.21 Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por transacciones de las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el apartado 2.18 más arriba no se han cumplido, tales como pagos anticipados de servicios en proceso de prestación.

2.22 Distribución de Dividendos

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida, según se describe en nota 27 d).

2.23 Uso de estimaciones, juicios y supuestos clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del Estado de Situación Financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se mencionan a continuación:

Vida útil y valores residuales de intangibles, propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedad, Planta y Equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Deterioro intangibles con vida útil indefinida

La Compañía 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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.

Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Provisiones sobre colocaciones

La Compañía registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calcula basándose en las pérdidas incurridas derivada 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 la colocación.

Arrendamientos financieros

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 3 - Transición y Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los Estados Financieros Consolidado del Grupo AD Retail, por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011, son elaborados con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el 31 de diciembre de 2010, el Grupo ha preparado sus estados financieros de acuerdo a PCGA Chilenos, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 01 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF. La fecha de adopción de la NIIF por el Grupo AD Retail es el 01 de enero de 2011.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas IFRS al 01 de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre los PCGA Chilenos reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF

La Compañía ha aplicado la siguiente exención opcional de aplicación retroactiva definidas por la NIIF1:

Combinaciones de Negocios: La Compañía ha reexpresado las combinaciones de negocios ocurridas desde el 01 de enero de 2005, en particular, corresponde a la adquisición de las empresas ABC, evento ocurrido en abril de 2005.

3.2 Conciliación entre las NIIF y los Principios Contables Chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados del Grupo.

3.2.1 Reconciliación del Patrimonio bajo PCGA Chilenos y NIIF al 1 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2010

	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$	30-sep-10 M\$
Patrimonio de acuerdo a PCGA Chilenos	81.957.362	72.064.937	76.570.211
Detalle de ajustes:			
Combinación de negocios (a)	9.089.998	9.241.998	9.128.081
Consolidación patrimonio separado (b)	(3.104.766)	(7.746.447)	(2.016.581)
Inventarios (c)	(370.368)	(785.396)	(120.689)
Servicio de Garantía Extendida (d)	(2.867.530)	(562.598)	(2.014.704)
Intangibles (e)	(605.293)	(605.293)	(605.293)
Intereses no controladores (f)	149.266	149.613	145.337
Impuestos diferidos (g)	(330.762)	(29.641)	(719.878)
Otros ajustes	(196.382)	632.093	(180.455)
Total ajustes patrimoniales	1.764.163	294.329	3.615.818
Patrimonio de acuerdo con NIIF	83.721.525	72.359.266	80.186.029

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

3.2.2. Reconciliación entre el resultado del ejercicio bajo PCGA Chilenos y las NIIF por el año terminado el 30 de septiembre de 2010:

	30-sep-10	Trimestre jul-sep-10
	M\$	M\$
Resultado de acuerdo a normativa anterior	3.063.975	1.588.674
Detalle de ajustes:		
Combinación de negocios (a)	(113.917)	(38.000)
Consolidación patrimonio separado (b)	3.842.517	(891.406)
Inventarios (c)	965.298	127.027
Servicio de Garantía Extendida (d)	(1.452.105)	(448.795)
Propiedades, plantas y equipos	25.786	20.168
Corrección Monetaria (h)	709.726	169.320
Impuestos diferidos (g)	(690.237)	(30.028)
Otros ajustes	(214.013)	(127.179)
Total ajustes patrimoniales	3.073.055	(1.218.893)
Resultado de acuerdo con NIIF	6.137.030	369.781

3.2.3 Explicación de los efectos de transición a NIIF

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en los puntos anteriores.

a) Combinación de negocios

La Sociedad ha elegido aplicar NIIF 3R retroactivamente a las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición. Consecuentemente, se ha reformulado la combinación de negocios ocurrida en 2005, en la cual se adquieren los activos y pasivos del establecimiento comercial denominado Empresas ABC que hasta ese entonces era administrado por el Grupo Copec. Como parte de este proceso se determinó que el valor justo de los activos netos adquiridos determinado a dicha fecha aumentó en M\$9.241.998 al incluir activos intangibles identificados no considerados en la valorización original. La valorización de los activos intangibles identificados que corresponden a la marca comercial ABC se valorizaron de acuerdo con la metodología denominada *Relief from Royalties*, la cual estima el valor de la marca a partir del valor presente de los flujos de caja evitados como consecuencia de tener este activo intangible y no tener que pagar un *royalty* por él. El intangible Relaciones con Clientes se valorizó de acuerdo al valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera dicho activo a la fecha de transición a NIIF.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Los ajustes por la aplicación de NIIF 3R al 01 de enero de 2010, son los siguientes:

	M\$
Variación en Valor justo de los activos netos adquiridos:	
Intangible Marca ABC	8.782.081
Intangible Relaciones con Clientes	459.917
Total efecto por reformulación de combinación de negocios	9.241.998

b) Consolidación Patrimonios Separados

Las cuentas por cobrar vendidas 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 Empresas AD Retail, a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. El pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el estado de situación financiera bajo Otros Pasivos Financieros no Corrientes. Bajo PCGA en Chile las operaciones de securitización efectuadas hasta el 01 de enero de 2010, se reconocían determinando el valor justo de la cartera cedida y del interés mantenido (Bonos Subordinados) para así definir la proporción vendida y mantenida de los flujos de cartera y determinar el resultado del ejercicio y diferidos generados por este tipo de operaciones como una venta de activos financieros.

El ajuste conciliatorio consiste en la incorporación en la consolidación de los estados financieros de los activos y pasivos incluidos en las entidades de propósitos especiales (patrimonios separados) administradas por entidades financieras, eliminando los resultados no realizados originados por las ventas de dichas cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los principales ajustes a los inventarios de la Compañía relacionados con la transición a NIIF dicen relación con:

c.1) Chile no es considerado economía hiperinflacionaria según lo establecido por NIC 29; por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada, por ello, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria de sus existencias.

c.2) Consecuente con lo anterior, se ha determinado y ajustado el impacto del cambio de valor mencionado en c.1) anterior sobre la obsolescencia de dichos inventarios.

d) Servicio de Garantía Extendida

Bajo PCGA en Chile las operaciones por servicios prestados de garantía extendida efectuados hasta el 01 de enero de 2010, se reconocían sobre base devengada, según el evento de venta de dicho servicio. La adopción de NIIF, de acuerdo a los criterios contables de reconocimiento de ingresos por servicios, según grado de avance, ha significado reconocer el respectivo ingreso percibido por adelantado por la porción del servicio no entregado a la fecha de cada cierre contable. Adicionalmente, la tarifa cobrada por la empresa relacionada que otorga el servicio de garantía subió de un 10% a un 40% a partir del 01 de enero de 2010.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

e) Intangibles

La sociedad ha ajustado ciertas partidas que, no obstante bajo PCGA Chilenos, calificaban como Intangibles, de acuerdo a los criterios de reconocimiento de NIIF no califican como activos intangibles.

f) Intereses no Controladores

Los PCGA Chilenos aplicados en la preparación de los estados financieros, reconocían la participación de accionistas minoritarios en el patrimonio de las filiales como una cuenta separada entre el pasivo y el patrimonio neto de los estados financieros consolidados de las Compañías. Asimismo, el estado de resultados consolidado del ejercicio bajo PCGA Chilenos, excluía mediante una línea específica la participación de los minoritarios en los resultados de las filiales. Bajo NIIF, los intereses no controladores constituyen parte del Grupo y por lo tanto sus participaciones se consideran parte del patrimonio.

g) Impuestos diferidos

Bajo NIIF, las empresas deben registrar el impuesto diferido de acuerdo con NIC 12 “impuesto sobre las ganancias”, que requiere un enfoque de activo y pasivo para la contabilización y reporte del impuesto a la renta, bajo los siguientes principios básicos: (a) se reconoce un activo o pasivo por impuesto diferido para los efectos tributarios futuros estimados atribuibles a diferencias temporales y arrastres de pérdidas tributarias; (b) la medición de los pasivos y activos por impuesto diferido está basada en las disposiciones de la ley tributaria promulgada y los efectos de cambios futuros en las leyes o tasas tributarias no son anticipados; y (c) la medición de activos y pasivos por impuesto diferido, si está basada en el peso de la evidencia disponible, es más probable que alguna porción de los activos por impuestos diferidos no serán realizados. La Compañía ha registrado el efecto tributario relacionado con las diferencias temporales que generan los ajustes de transición a NIIF en la reconciliación.

h) Eliminación de corrección monetaria

De acuerdo a lo establecido por NIC 29, los principios NIIF no consideran indexación por inflación en países que no son hiperinflacionarios como es el caso de Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de patrimonio, distintas del capital pagado, donde la Sociedad ha eliminado tal efecto.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Clases de efectivo y efectivo equivalente	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Efectivo en caja	1.970.146	2.697.090	2.274.450
Saldos en bancos	766.121	290.547	1.029.085
Depósitos a plazo	-	-	3.804.326
Total	2.736.267	2.987.637	7.107.861

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Moneda	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Pesos Chilenos	2.728.964	2.987.637	7.104.168
Dólares Estadounidenses	7.303	-	3.693
Total	2.736.267	2.987.637	7.107.861

Saldos de efectivo significativos no disponibles

La Sociedad al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos distintas de las señaladas en Nota 14.

Nota 5 - Otros Activos Financieros Corrientes

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

Tipo de Instrumento	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Mantenidos para Negociación	4.031.118	377.431	34.595.288
Derivados	17.276	-	-
Total Instrumentos a Valor razonable con cambios en resultados	4.048.394	377.431	34.595.288

Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

El detalle de Saldo por cobrar contratos derivados se presenta en nota 26.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle de Otros Activos no Financieros	30-sep-11		31-dic-10		01-ene-10	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Existencia de Materiales y útiles	176.879	-	122.241	-	85.684	-
Otros Activos no Financieros Patrimonio Separado	-	349.738	-	522.133	-	954.964
Gastos pagados por anticipado	1.370.577	-	-	-	-	-
Garantías de Arriendo	-	718.608	-	-	-	-
Otros	605.382	27.013	337.769	26.455	556.628	25.943
Total Otros Activos Financieros	2.152.838	1.095.359	460.010	548.588	642.312	980.907

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

Detalle de Otros Pasivos no Financieros	30-sep-11		31-dic-10		01-ene-10	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía Extendida por Devengar	3.817.967	-	2.867.530	-	562.598	-
Otros	69.112	-	265.270	-	1.088.075	-
Total Otros Pasivos Financieros	3.887.079	-	3.132.800	-	1.650.673	-

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Corriente			No Corriente		
	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales	144.301.992	137.873.060	116.043.618	33.309.558	33.953.450	32.999.446
Estimación Incobrables Deudores Comerciales	(23.440.935)	(20.995.299)	(27.347.881)	(4.136.632)	(3.780.166)	(4.923.937)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	120.861.057	116.877.761	88.695.737	29.172.926	30.173.284	28.075.509
Documentos por Cobrar	2.435.073	2.487.240	2.476.457	-	-	-
Estimación Incobrables Documentos por Cobrar	(2.282.623)	(2.199.787)	(2.081.628)	-	-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	152.450	287.453	394.829	-	-	-
Deudores Varios	1.243.846	2.292.338	1.461.721	-	-	-
Estimación Incobrables Deudores Varios	(251.581)	(246.954)	(266.276)	-	-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	992.265	2.045.384	1.195.445	-	-	-
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Netos	122.005.772	119.210.598	90.286.011	29.172.926	30.173.284	28.075.509

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

	30-sep-11			31-dic-10		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero	160.671.186	(17.104.800)	143.566.386	155.576.960	(15.944.440)	139.632.520
Otros Deudores Retail financiero	14.754.811	(9.453.794)	5.301.017	12.963.132	(7.891.648)	5.071.484
Otros Deudores Comerciales	2.185.553	(1.018.973)	1.166.580	3.286.418	(939.377)	2.347.041
Total Deudores Comerciales	177.611.550	(27.577.567)	150.033.983	171.826.510	(24.775.465)	147.051.045

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-09-2011	181.290.469	77.487.765	70.493.146	33.309.558
31-12-2010	176.606.088	70.766.347	60.765.571	45.074.170
01-01-2010	152.981.242	61.299.832	52.636.874	39.044.536

Al cierre del 30 de septiembre de 2011, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Producto Financiero	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras Tiendas	10,3	1 - 36
Avance en Efectivo	11,5	1 - 36
Comercio Asociado	3,8	1 - 18
Repactaciones	17,0	1 - 48
Refinanciamiento	15,5	1 - 36

d) Cambios en la provisión por deterioro

El siguiente cuadro muestra la evolución anual de las provisiones por deterioro de la cartera de incobrabilidad de la Compañía:

Cambios en la provisión por deterioro – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2011	23.442.040	3.780.166	27.222.206
Gasto del período	25.051.728	3.961.090	29.012.818
Importe utilizado (menos)	(22.201.591)	(3.604.624)	(25.806.215)
Otros	(317.038)	-	(317.038)
Saldo al 30 de septiembre de 2011	25.975.139	4.136.632	30.111.771

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Cambios en la provisión por deterioro – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2010	29.695.785	4.923.937	34.619.722
Gasto del período	26.888.312	4.841.193	31.729.505
Importe utilizado (menos)	(33.142.057)	(5.984.964)	(39.127.021)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	23.442.040	3.780.166	27.222.206

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-sep-11		31-dic-10	
	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	3,3	16,3	3,3	15,9
1 a 30 días	10,7	29,7	10,9	28,6
31 a 60 días	16,4	34,4	16,7	33,8
61 a 90 días	20,6	44,4	20,5	42,4
91 a 120 días	28,6	47,6	28,9	46,3
121 a 150 días	28,6	47,7	29,0	46,3
151 a 180 días	28,8	47,7	33,9	48,8
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	6,5	30,1	7,3	28,7

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

Los índices de riesgo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo (2)	
	30-sep-11	31-dic-10
Cartera no Repactada	6,5	7,3
Cartera Repactada	30,1	28,7
Cartera Total	10,6	10,2

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

El índice de castigo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	Índice de castigo (3)	
	30-sep-11	31-dic-10 (4)
Cartera Total	16,1	24,6

(3) Total castigos brutos de cada período sobre stock de cartera. En 2010 los castigos corresponden a un período de 12 meses. La duración de la cartera es de aproximadamente 7 meses. Al anualizar el castigo y stock de cartera para cada período, los índices estimados comparables serían de 12,5% a Septiembre de 2011 y 14,4% a Diciembre 2010.

(4) En el ejercicio 2010 se efectuó el cierre del Patrimonio Separado N°14, por lo que se efectuó la recompra de la cartera total (vigente y castigada) generándose en ese año el castigo de la cartera a más de 180 días en AD Retail.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

e) Políticas de crédito y definiciones

ABCDIN ofrece créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, (emitidas por la filial ABC Inversiones Limitada) y las tarjetas Din y ABCDIN (emitidas por la filial Cofisa S.A.), con pagos en cuotas mensuales, sin sobrepasar un cupo máximo establecido para cada cliente de acuerdo a la evaluación automática (scoring) y 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 una base de datos que se utiliza para el análisis de información sobre los consumidores 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 ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 7.800 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 Compañía es la Subgerencia de Riesgo, quien propone y/o informa éstas al Comité de Retail Financiero, integrado por la Gerencia General, el Gerente de Retail Financiero y miembros del Directorio. Las áreas de Controlaría y Operaciones efectúa revisiones periódicas del cumplimiento de las políticas definidas.

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

i) Admisión

Cada cliente potencial es ingresado a una plataforma de evaluación "world class" desarrollada por una empresa externa especializada en la materia. Dicho sistema recoge datos personales (nombre, RUT, domicilio, sexo, edad, etc.), moralidad en el sistema financiero, antigüedad laboral, nivel de renta, entre otros. Con esta información la plataforma calcula un "Score" de riesgo para cada cliente (desarrollado por una empresa internacional), con el cual determina la aceptación o rechazo y cupo inicial del cliente, en base a una estrategia de "Puntos de Corte" y "Asignación de Cupos" definida por la Subgerencia de Riesgo. Toda cuenta creada nace bloqueada hasta que se logre verificar la contactabilidad 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 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 Compañía 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 FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

ii) Mantención

A través de información estadística de comportamiento de pago interno y externo, se generan estrategias diferenciadas de aumentos, disminuciones, bloqueos y desbloqueos de cuentas. Para ello se utilizan modelos de análisis de comportamiento desarrollados por empresas especializadas, los cuales determinan la probabilidad de impago a través de información de comportamiento del cliente.

Adicionalmente, 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 Compañía, los cupos de línea de crédito no pueden superar un máximo de un millón quinientos mil pesos, salvo excepciones autorizadas por la Subgerencia de Riesgo.

Finalmente, la Compañía 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, riesgo de la cartera, calidad de los scoring y behavior. Algunos de estos indicadores son: evolución de saldos morosos, deudas y cupos promedio, “vintage” de aperturas y colocaciones (por producto), informes de riesgo por sucursal, primera cuota impaga, informes de estabilidad y características de los modelos, calibración semestral / anual de los modelos, índice de contactabilidad, índice de pagos, entre otros.

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

Activos: Corresponden a clientes con saldo, diferenciados de clientes “Nuevos” por antigüedad de la cuenta y cantidad de pagos realizados. No presentan repactación vigente. A su vez, estos clientes son segmentados en cinco (5) sub-categorías de riesgo de acuerdo al modelo de “behavior”. 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 a un modelo de “behavior”.

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 score de apertura, con lo cual se determina los productos financieros a los que tendrá acceso.

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza un modelo estadístico basado en los atributos y comportamientos de los deudores, el que cuantifica en forma directa las pérdidas por cada crédito sobre la base de Matrices de Riesgo que consideran y ponderan características de los clientes tales como: recupero efectivo de la deuda, comportamiento de pago interno, nivel de uso de la línea de crédito, sexo, edad y otros. Las Matrices de Riesgo se encuentran segmentadas en función de las sub-categorías de riesgo asociadas a los tipos de cliente (Activo, Nuevo y Repactado), así como por antigüedad de la cuenta, sexo y edad. Las tasas porcentuales aplicadas por deterioro a cada cuadrante de la matriz de acuerdo a la segmentación mencionada anteriormente son fijas. Sin embargo, periódicamente se realiza un seguimiento de la estabilidad del modelo de behavior que sustenta las sub-categorías de riesgo.

Adicionalmente a la determinación del deterioro según dicho modelo estadístico, al cierre del presente periodo se ha constituido una provisión extraordinaria ascendente a M\$1.000.000, a objeto de incorporar el efecto de la próxima aplicación de un nuevo modelo de deterioro, actualmente en revisión y prever eventuales impactos financieros asociados a las condiciones actuales del mercado que afecten al negocio de retail financiero de la Sociedad.

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

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 al cumplirse 181 días de mora después del vencimiento, 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 equivalente a un porcentaje de la deuda. 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 tardías y castigo. Por su parte, la gestión de cobranza de la mora temprana se encuentra mayoritariamente a cargo del Call Center de Cobranza interno, participación que disminuye en favor de empresas de cobranza externas a medida que avanza la mora. La gestión de la cartera castigada es realizada íntegramente por empresas externas especializadas en recupero de castigos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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 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 (scoring).

- Avance en Efectivo: Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos toques porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente (behavior).

- Pago Mínimo ("Cuota Chica"): 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 Compañía 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, ó 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado al 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 compañía 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 toques porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente (behavior).

- Refinanciamientos: Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente. El plazo máximo permitido para este tipo de operaciones es de 36 meses. Al optar por una refinanciación, se reduce el cupo asignado en función de la categoría de riesgo del cliente. El cliente podrá disponer de crédito en la medida que el monto adeudado sea menor al nuevo cupo disponible.

- Cuota a la Medida: Este producto, vigente hasta el 29 de Julio del presente año, consistía en la reprogramación del valor total de la deuda de un cliente en 12 cuotas y el saldo en una cuota final (cuota 13). Esta operación contemplaba el pago de un pie equivalente, al menos, al valor de la cuota pactada. La cuota número 13 podría repactarse, en el caso que el cliente no estuviera en condiciones de cancelar su totalidad.

ii) Repactaciones: Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y menor a 180 días, y un pie que va desde un 0% hasta un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

repactación, no se bloquea la cuenta del cliente, sin embargo se reduce el cupo asignado a un monto mínimo que asegure que deba pagar casi la totalidad de la deuda repactada para volver a disponer de crédito. El cliente puede volver a ser considerado "Activo" en términos de categorías de riesgo una vez cancelada la totalidad de su deuda repactada, manteniendo el cupo mínimo, el cual puede ser revisado vía solicitud del cliente. Un cliente puede optar hasta cuatro (4) repactaciones, cuya autorización está sujeta al porcentaje de pago que lleva a la fecha de la repactación vigente y del número de repactaciones realizadas. El plazo máximo de repactación es de 60 meses, el que depende del monto total de la deuda.

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

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

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

f) Estratificación de la cartera:

Al cierre del 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la estratificación de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente

30 de septiembre de 2011:

- 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	385.140	85.108.649	23.242	9.001.613	94.110.262
1 a 30 días	71.508	15.085.366	8.811	3.097.623	18.182.989
31 a 60 días	21.758	4.536.350	5.270	1.853.032	6.389.382
61 a 90 días	14.053	2.908.313	4.995	1.823.164	4.731.477
91 a 120 días	10.905	2.314.527	5.360	1.812.119	4.126.646
121 a 150 días	9.384	1.966.083	4.771	1.611.929	3.578.012
151 a 180 días	8.536	1.915.804	3.865	1.310.109	3.225.913
181 a más(1)	105	3.652	45	1.937	5.589
TOTALES	521.389	113.838.744	56.359	20.511.526	134.350.270

(1) Corresponde a partidas pendientes de castigo por regularizar, provisionadas al cien por ciento.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

- 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	64.486	18.429.070	3.609	1.563.511	19.992.581
1 a 30 días	10.319	2.765.364	1.254	484.272	3.249.636
31 a 60 días	2.258	604.326	675	306.639	910.965
61 a 90 días	1.083	310.683	624	292.247	602.930
91 a 120 días	741	231.706	543	264.227	495.933
121 a 150 días	546	168.590	458	225.135	393.725
151 a 180 días	502	180.342	409	167.099	347.441
181 a más	432	151.622	396	176.083	327.705
TOTALES	80.367	22.841.703	7.968	3.479.213	26.320.916

- 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	449.626	103.537.719	26.851	10.565.124	114.102.843
1 a 30 días	81.827	17.850.730	10.065	3.581.895	21.432.625
1 a 60 días	24.016	5.140.676	5.945	2.159.671	7.300.347
61 a 90 días	15.136	3.218.996	5.619	2.115.411	5.334.407
91 a 120 días	11.646	2.546.233	5.903	2.076.346	4.622.579
121 a 150 días	9.930	2.134.673	5.229	1.837.064	3.971.737
151 a 180 días	9.038	2.096.146	4.274	1.477.208	3.573.354
181 a más	537	155.274	441	178.020	333.294
TOTALES	601.756	136.680.447	64.327	23.990.739	160.671.186

31 de diciembre de 2010:

- 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	390.600	84.906.327	22.655	8.772.803	93.679.130
1 a 30 días	56.676	11.318.272	8.712	3.090.390	14.408.662
31 a 60 días	18.414	3.406.614	5.086	1.853.436	5.260.049
61 a 90 días	11.925	2.118.846	3.623	1.269.925	3.388.771
91 a 120 días	9.291	1.611.905	3.336	1.215.425	2.827.330
121 a 150 días	7.842	1.291.203	2.936	1.056.122	2.347.325
151 a 180 días	6.502	1.048.229	2.805	955.183	2.003.411
181 a más	69	2.484	34	1.105	3.589
TOTALES	501.319	105.703.880	49.187	18.214.388	123.918.268

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

- 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	79.479	22.091.916	3.465	1.215.257	23.307.173
1 a 30 días	10.939	2.664.540	1.313	455.984	3.120.524
31 a 60 días	2.770	686.283	746	290.852	977.135
61 a 90 días	1.450	329.277	567	207.421	536.698
91 a 120 días	1.126	279.349	488	168.464	447.812
121 a 150 días	898	228.534	424	148.971	377.505
151 a 180 días	833	201.746	435	132.249	333.996
181 a más	9.769	2.161.703	1.412	396.145	2.557.848
TOTALES	107.264	28.643.349	8.850	3.015.343	31.658.692

- 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	470.079	106.998.243	26.120	9.988.061	116.986.304
1 a 30 días	67.615	13.982.812	10.025	3.546.373	17.529.186
1 a 60 días	21.184	4.092.897	5.832	2.144.288	6.237.184
61 a 90 días	13.375	2.448.123	4.190	1.477.346	3.925.469
91 a 120 días	10.417	1.891.253	3.824	1.383.889	3.275.142
121 a 150 días	8.740	1.519.737	3.360	1.205.093	2.724.830
151 a 180 días	7.335	1.249.975	3.240	1.087.432	2.337.407
181 a más	9.838	2.164.187	1.446	397.250	2.561.437
TOTALES	608.583	134.347.229	58.037	21.229.731	155.576.960

- Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$
Muy Bajo	84.596.729	85.134.661
Bajo	13.336.872	15.730.733
Normal	5.604.118	6.132.849
TOTALES	103.537.719	106.998.243

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 Compañía considera dichos créditos como deteriorados.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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

	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$
Cartera bruta	10.565.124	9.988.061

La relación de provisión, castigo y recupero es la siguiente:

Concepto	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$
Total provisión cartera no repactada	8.891.559	9.861.042
Total provisión cartera repactada	7.213.241	6.083.398
Total provisión extraordinaria	1.000.000	-
Total castigo del periodo	25.789.349	38.287.189
Total recuperos del periodo (1)	2.384.060	2.379.752

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de septiembre de 2011 a M\$4.486.754 y al 31 de diciembre de 2010 a M\$5.357.709.

El número de tarjetas es el siguiente:

Concepto	30-sep-11 N°	31-dic-10 N°
N° total de tarjetas emitidas titulares (2)	3.114.853	2.968.442
N° total de tarjetas con saldo	666.083	666.620
N° promedio de repactaciones (3)	7.129	5.777

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

(3) Corresponde al promedio de repactaciones generadas durante el periodo.

El detalle de los deudores refinanciados es el siguiente:

Concepto	30-sep-11	31-dic-10
Total monto deudores refinanciados (4)	M\$ 15.510.174	M\$ 12.686.971
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (5)	8,2%	6,8%

(4) Corresponde al total de créditos refinanciados vigentes al cierre del periodo

(5) Corresponde al total de clientes refinanciados vigentes sobre el total de clientes no repactados al cierre del periodo

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

El detalle de los deudores de Cuota a la Medida es el siguiente:

Concepto	30-sep-11	31-dic-10
Total cartera deudores Cuota a la Medida	M\$ 5.282.978	M\$ 6.530.278
% cartera Cuota a la Medida sobre cartera repactada	22,02%	30,76%
% cartera Cuota a la Medida sobre cartera total	3,29%	4,20%
Numero de deudores con producto Cuota a la Medida	4.270	5.099
Stock de provisión de cartera Cuota a la Medida	M\$ 1.300.891	M\$ 1.631.711
Índice de riesgo cartera Cuota a la Medida	24,62%	24,99%

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Concepto	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	12.437.606	11.517.400
Cartera Seguro Desgravamen	1.976.354	1.563.255
Cartera Impuesto Timbres	1.227.336	1.185.355
Saldo a favor de clientes	(919.902)	(1.007.244)
Otros	33.417	(295.634)
Total	14.754.811	12.963.132

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente			No Corriente		
					30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	43.000	41.000	40.000	13.367	12.946	12.528
79.711.490-1	Comercial C.V.R. S.A.	Chile	CLP	Asociada	-	-	-	-	-	-
					43.000	41.000	40.000	13.367	12.946	12.528

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Compañía ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se ha registrado provisiones de incobrabilidad, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año. La cuenta por cobrar no corriente corresponde a saldo de deuda por traspaso de derechos sociales, cuyo plazo de vencimiento es en 2012.

- b) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio de 9 meses terminado al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2011	
				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	421	421
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista común	Cuenta corriente	2.000	-
76.664.300-0	Asesorías e Inversiones Las Vertientes Ltda.	Relacionada a Director	Gastos Varios	12.800	(12.800)
78.060.710-6	Inmobiliaria Servicios e Inversiones Cordillera Ltda.	Relacionada a Director	Gastos Varios	6.400	(6.400)
78.156.760-4	Inversiones y Asesorías La Villa Ltda.	Relacionada a Director	Gastos Varios	6.400	(6.400)
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos Varios	243.026	(243.026)
78.367.570-6	Asesorías Legales e Inversiones Ltda.	Relacionada a Director	Gastos Varios	6.400	(6.400)

- c) Personal clave de la administración

El personal clave de la empresa 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 empresa, de manera directa o indirecta. A continuación se presentan por categoría las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

	30-sep-11 M\$	30-sep-10 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	2.206.966	1.736.840
Dietas y otros desembolsos Directores	394.199	180.349
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	2.601.165	1.917.189

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Mercaderías	26.071.081	25.316.919	21.546.389
Importaciones en tránsito	1.705.322	269.272	623.764
Ajuste al valor de mercado (menos)	(24.024)	(46.209)	(180.559)
Provisión para obsolescencia (menos)	(824.818)	(936.734)	(757.974)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(19.852)	(91.741)	(152.623)
Total	26.907.709	24.511.507	21.078.997

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2011, la Compañía reconoció M\$89.072.254 de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Compañía reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$741.989.

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

Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de septiembre de 2011 y 2010 se compone como sigue:

	30-sep-11 M\$	30-sep-10 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(4.287.898)	(1.778.218)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	-
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	3.062.456	1.123.070
Rectificadorias de impuesto a la renta de años anteriores	(119.190)	(35.865)
Gastos no deducibles (35%)	(80.324)	(93.388)
Otros	139.959	(690.237)
Total Gasto por Impuestos a la Ganancias	(1.284.997)	(1.474.638)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de septiembre de 2011 y 2010 se compone como sigue:

	Al 30-sep-11 M\$	%	Al 30-sep-10 M\$	%
Resultado antes de impuesto	7.143.272		7.612.828	
Gasto Tributario a la tasa vigente	(1.428.654)	20,00	(1.294.181)	17,00
<u>Efectos de:</u>				
Ingresos no imponibles	-	-	-	-
Gastos no deducibles	(80.324)	1,124	(93.388)	1,227
Utilización de pérdidas tributarias	-	-	-	-
Ajustes gastos tributario años anteriores	(119.190)	1,669	(61.100)	0,803
Otros Incrementos/(Decrementos)	343.171	-4,804	(25.969)	0,341
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	143.657	-2,011	(180.457)	2,370
Gasto (beneficio) impuesto a las ganancias del ejercicio	(1.284.997)	17,989	(1.474.638)	19,370
Tasa Efectiva de impuestos a las ganancias	17,989%		19,370%	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

c) Impuesto Diferido

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

Conceptos	30-sep-11		31-dic-10		01-ene-10	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	1.300.209	-	1.292.290	-	1.341.002
Remodelación locales comerciales	-	693.845	-	556.614	-	515.437
Retasación técnica activo fijo	-	-	-	1.350	-	1.359
Derecho de marca	32.812	-	31.934	-	28.882	-
Provisión deudores incobrables	4.735.540	-	3.782.507	-	2.990.089	-
Provisión documentos incobrables	427.200	-	370.297	-	350.197	-
Provisión diferencias de inventarios	157.738	-	5.338	-	5.338	-
Provisión para obsolescencia	-	-	259.036	-	224.778	-
Provisión vacaciones	251.398	-	241.252	-	210.669	-
Acreedores por leasing	648.776	-	626.389	-	666.614	-
Diferencia CM activo fijo	54.847	-	69.801	-	94.700	-
Provisión bonos	77.931	-	270.155	-	74.270	-
Provisión costo garantía máster	130.957	-	135.065	-	126.809	-
Operación securitización	(788.243)	-	-	383.051	266.707	-
Otras Partidas	(5.700)	-	-	2.553	-	-
Otras Provisiones	12.669	-	73.955	-	74.943	-
Pérdida tributaria	8.136.109	-	5.110.445	-	5.123.368	-
Provisión valuación	(573.525)	-	(498.317)	-	(424.178)	-
Activos y pasivos valor justo	260.180	-	260.180	-	262.610	-
Efecto diferido por ajustes adopción NIIF	-	297.826	-	330.762	-	29.641
Total	13.558.689	2.291.880	10.738.037	2.566.620	10.075.796	1.887.439
Saldo Neto	11.266.809		8.171.417		8.188.357	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 11 - Activos Intangibles

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

Activo Intangible neto	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	2.515.610	3.148.481	4.070.145
Activos intangibles de vida útil indefinida	8.782.081	8.782.081	8.782.081
Total Intangible, Neto	11.297.691	11.930.562	12.852.226

b) El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Desarrollo interno de software	906.334	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos	18.257.463	17.749.836	16.807.194
Patentes, marcas registradas y otros derechos	213.218	218.739	215.956
Otros activos intangibles identificables	510.863	510.452	510.864
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	8.782.081	8.782.081	8.782.081
Sub total	28.669.959	28.167.442	27.222.429
Amortización Acumulada (menos)	(17.372.268)	(16.236.880)	(14.370.203)
Totales Neto	11.297.691	11.930.562	12.852.226

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Período de amortización restante	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081	8.782.081
Totales		8.782.081	8.782.081	8.782.081

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010 no existen activos intangibles identificables 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 sobre los activos intangibles con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Compañía.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

e) Movimientos en Activos Intangibles

30 de septiembre de 2011:

Saldo Bruto	Desarrollo interno de 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-11	906.334	17.749.836	218.739	510.452	8.782.081	28.167.442
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	502.517	-	-	-	502.517
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30-sep-11	906.334	18.252.353	218.739	510.452	8.782.081	28.669.959

Amortización	Desarrollo interno de 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-11	(872.679)	(14.973.410)	(187.845)	(202.946)	-	(16.236.880)
Amortización del ejercicio	(17.468)	(1.085.016)	(8.180)	(24.724)	-	(1.135.388)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30-sep-11	(890.147)	(16.058.426)	(196.025)	(227.670)	-	(17.372.268)

Valor Contable Neto	Desarrollo interno de 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-11	33.655	2.776.426	30.894	307.506	8.782.081	11.930.562
Saldo al 30-sep-11	16.187	2.193.927	22.714	282.782	8.782.081	11.297.691

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

31 de diciembre de 2010:

Saldo Bruto	Desarrollo interno de 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-10	906.334	16.807.194	215.956	510.864	8.782.081	27.222.429
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	946.998	2.783	-	-	949.781
Retiros	-	(4.356)	-	(412)	-	(4.768)
Saldo al 31-dic-10	906.334	17.749.836	218.739	510.452	8.782.081	28.167.442

Amortización	Desarrollo interno de 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-10	(849.388)	(13.299.978)	(169.891)	(50.946)	-	(14.370.203)
Amortización del ejercicio	(23.291)	(1.674.082)	(17.954)	(152.000)	-	(1.867.327)
Retiros	-	650	-	-	-	650
Saldo al 31-dic-10	(872.679)	(14.973.410)	(187.845)	(202.946)	-	(16.236.880)

Valor Contable Neto	Desarrollo interno de 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-10	56.946	3.507.216	46.065	459.918	8.782.081	12.852.226
Saldo al 31-dic-10	33.655	2.776.426	30.894	307.506	8.782.081	11.930.562

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo

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

Descripción	30-sep-11			31-dic-10			01-ene-10		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.751	-	11.751	11.751	-	11.751	14.544	-	14.544
Edificios y Construcciones	3.070.837	(697.067)	2.373.770	3.192.160	(789.007)	2.403.153	3.235.546	(795.569)	2.439.977
Instalaciones y Mejoras	9.185.294	(5.904.740)	3.280.554	8.367.985	(5.630.321)	2.737.664	7.315.815	(5.188.457)	2.127.358
Maquinarias y Equipos	12.526.591	(11.846.306)	680.285	12.301.653	(11.281.343)	1.020.310	10.989.135	(10.134.240)	854.895
Muebles y Útiles	6.005.913	(4.706.960)	1.298.953	5.631.925	(4.499.997)	1.131.928	5.503.845	(4.338.124)	1.165.721
Remodelación Locales	32.770.362	(19.091.754)	13.678.608	30.693.721	(17.351.736)	13.341.985	28.732.488	(15.924.187)	12.808.301
Otros activos fijos	8.416.339	(664.547)	7.751.792	7.167.939	(651.806)	6.516.133	5.249.951	(968.227)	4.281.724
Total Propiedades, Plantas y Equipos	71.987.087	(42.911.374)	29.075.713	67.367.134	(40.204.210)	27.162.924	61.041.324	(37.348.804)	23.692.520

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Los movimientos del año terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-11	11.751	3.192.160	8.367.985	12.301.653	5.631.925	30.693.721	7.167.939	67.367.134
Adiciones	-	-	417.427	173.409	316.418	-	4.658.832	5.566.086
Enajenaciones	-	(121.323)	(2.337)	(2.072)	(33.190)	(787.211)	-	(946.133)
Transferencias y Otros	-	-	402.219	53.601	90.760	2.863.852	(3.410.432)	-
Saldo al 30-sep-11	11.751	3.070.837	9.185.294	12.526.591	6.005.913	32.770.362	8.416.339	71.987.087

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-11	-	(789.007)	(5.630.321)	(11.281.343)	(4.499.997)	(17.351.736)	(651.806)	(40.204.210)
Depreciación ejercicio	-	(21.634)	(274.419)	(564.992)	(251.930)	(2.350.030)	(12.741)	(3.475.746)
Enajenaciones	-	113.574	-	29	44.967	610.012	-	768.582
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30-sep-11	-	(697.067)	(5.904.740)	(11.846.306)	(4.706.960)	(19.091.754)	(664.547)	(42.911.374)

Saldo al 01-ene-11	11.751	2.403.153	2.737.664	1.020.310	1.131.928	13.341.985	6.516.133	27.162.924
Saldo al 30-sep-11	11.751	2.373.770	3.280.554	680.285	1.298.953	13.678.608	7.751.792	29.075.713

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Costo	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-10	14.544	3.235.546	7.315.815	10.989.135	5.503.845	28.732.488	5.249.951	61.041.324
Adiciones	-	-	1.104.452	1.416.571	257.097	3.888.718	2.809.671	9.476.509
Enajenaciones	(2.793)	(43.386)	-	(104.053)	(129.017)	-	-	(279.249)
Transferencias y Otros	-	-	(52.282)	-	-	(1.927.485)	(891.683)	(2.871.450)
Saldo al 31-dic-10	11.751	3.192.160	8.367.985	12.301.653	5.631.925	30.693.721	7.167.939	67.367.134

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-10	-	(795.569)	(5.188.457)	(10.134.240)	(4.338.124)	(15.924.187)	(968.227)	(37.348.804)
Depreciación ejercicio	-	(29.197)	(491.871)	(1.235.976)	(290.607)	(2.536.105)	(263.522)	(4.847.278)
Enajenaciones	-	35.759	-	88.873	128.734	-	-	253.366
Retiros	-	-	50.007	-	-	1.108.556	579.943	1.738.506
Saldo al 31-dic-10	-	(789.007)	(5.630.321)	(11.281.343)	(4.499.997)	(17.351.736)	(651.806)	(40.204.210)

Saldo al 01-ene-10	14.544	2.439.977	2.127.358	854.895	1.165.721	12.808.301	4.281.724	23.692.520
Saldo al 31-dic-10	11.751	2.403.153	2.737.664	1.020.310	1.131.928	13.341.985	6.516.133	27.162.924

Los Ítems de Propiedad, Planta y Equipo totalmente depreciados que aún son utilizados por la Compañía no son significativos.

Los intereses por financiamiento de las remodelaciones de locales no son activados, según se describe en nota 2.9.

Al 30 de septiembre de 2011, 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 13 - 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 12, es el siguiente:

CONCEPTO	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Edificios y construcciones	5.719.752	5.719.752	5.719.752
Equipos computacionales	353.140	127.092	1.017.265
Total activos bajo arrendamiento financiero	6.072.892	5.846.844	6.737.017
Depreciación acumulada	(741.743)	(674.734)	(1.019.694)
Total activos bajo arrendamiento financiero, neto	5.331.149	5.172.110	5.717.323

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero se presenta en nota 15 d).

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 como Préstamos que Devengan Interés:

	30-sep-11			31-dic-10			01-ene-10		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	525.326	(224.476)	300.850	447.770	(221.377)	226.393	569.143	(231.662)	337.481
Más de un año hasta cinco años	1.931.506	(702.505)	1.229.001	1.732.165	(729.122)	1.003.043	1.688.915	(767.159)	921.756
Más de cinco años	2.876.655	(590.176)	2.286.479	3.136.199	(680.993)	2.455.206	3.487.371	(825.348)	2.662.023
Total	5.333.487	(1.517.157)	3.816.330	5.316.134	(1.631.492)	3.684.642	5.745.429	(1.824.169)	3.921.260

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 14 - Activos Pignorados como Garantía

La Compañía mantiene ciertos activos financieros como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de las securitizaciones realizadas, de tal forma, que los flujos de efectivo asociados deben ser destinados únicamente a liquidar las respectivas obligaciones. El detalle de dichos activos financieros según los estados financieros de los Patrimonios Separados respectivos es el siguiente:

a) Efectivo y Efectivo equivalente pignorado

Efectivo y efectivo equivalente Pignorado	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Disponibile	324.205	374.353	1.963.172
Total	324.205	374.353	1.963.172

b) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Otros activos financieros corrientes pignorados	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Valores negociables	2.980.866	377.432	7.845.496
Total	2.980.866	377.432	7.845.496

b) Cuentas por cobrar financieras (neto) pignoradas

	Activos antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Total Neto		
	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	28.105.370	34.247.177	85.677.590	(4.171.646)	(5.023.820)	(21.308.196)	23.933.724	29.223.357	64.369.394
Total Cuentas por cobrar financieras (neto), corriente	28.105.370	34.247.177	85.677.590	(4.171.646)	(5.023.820)	(21.308.196)	23.933.724	29.223.357	64.369.394

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes:

	30-sep-11		31-dic-10		01-ene-10	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos Bancarios	52.690.509	13.767.813	61.631.140	17.603.680	47.503.787	22.226.349
Obligaciones con el Público	211.894	13.500.000	211.894	13.500.000	377.113	45.300.000
Obligaciones por Arrendamiento Financiero	300.851	3.515.479	226.393	3.458.249	337.480	3.583.779
Saldo por pagar contratos Forwards	-	-	-	-	3.590.599	-
Otros Préstamos	37.520.223	870.714	-	-	-	-
Total	90.723.477	31.654.006	62.069.427	34.561.929	51.808.979	71.110.128

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30-sep-11

Banco o Institución Financiera	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	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	97.006.000-6	\$	al vencimiento	7,53%	7,53%	7.938.442	2.334.446	10.272.888	-	-	-	-	10.012.000
Security	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,88%	7,88%	1.384.923	4.239.417	5.624.340	-	-	-	-	5.545.000
Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	7,56%	7,56%	5.526.075	-	5.526.075	-	-	-	-	5.340.000
CorpBanca	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,74%	7,74%	2.073.100	-	2.073.100	-	-	-	-	2.000.000
Estado	97.030.000-7	\$	al vencimiento	7,95%	7,95%	-	3.740.510	3.740.510	-	-	-	-	3.670.000
Itaú	76.645.030-k	\$	al vencimiento	8,35%	8,35%	3.901.820	-	3.901.820	-	-	-	-	3.785.082
Santander	97.036.000-k	\$	al vencimiento	10,56%	10,56%	454.169	534.106	988.275	1.110.000	-	-	1.110.000	2.035.000
HSBC	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,26%	7,26%	1.884.935	-	1.884.935	-	-	-	-	1.870.600
CorpBanca	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,09%	2,09%	1.510.768	-	1.510.768	-	-	-	-	1.507.740
Bice	97.080.000-k	USD	al vencimiento	1,37%	1,37%	367.494	-	367.494	-	-	-	-	366.731
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	2,20%	2,20%	2.196.171	-	2.196.171	-	-	-	-	2.183.096
Santander	97.036.000-k	USD	al vencimiento	1,83%	1,83%	746.151	-	746.151	-	-	-	-	745.041
Security	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,84%	1,84%	1.108.723	116.661	1.225.384	-	-	-	-	1.223.221
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	2,03%	2,03%	320.751	-	320.751	-	-	-	-	320.119
CorpBanca	97.023.000-9	USD	al vencimiento	4,69%	4,69%	157.050	148.160	305.210	677.976	-	-	677.976	968.537
Chile	97.004.000-6	UF	semestral	4,69%	4,69%	691.793	652.624	1.344.417	2.986.398	-	-	2.986.398	4.266.284
CorpBanca	97.023.000-9	UF	semestral	4,69%	4,69%	128.131	120.877	249.008	553.130	-	-	553.130	790.186
Estado	97.030.000-7	UF	semestral	4,69%	4,69%	409.491	386.306	795.797	1.767.731	-	-	1.767.731	2.525.330
Itaú	76.645.030-k	UF	semestral	4,60%	4,60%	125.858	118.960	244.818	544.358	-	-	544.358	777.655
Security	97.053.000-2	UF	semestral	4,69%	4,69%	446.496	421.216	867.712	1.927.478	-	-	1.927.478	2.753.539
BCI	97.006.000-6	UF	al vencimiento	4,69%	4,69%	973.093	917.997	1.891.090	4.200.742	-	-	4.200.742	6.001.060
Bco Consorcio	99.500.410-0	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	-	6.613.795	6.613.795	-	-	-	-	6.603.807
Total Préstamos Bancarios						32.345.434	20.345.075	52.690.509	13.767.813			13.767.813	65.290.028

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

31-dic-10

Banco o Institución Financiera	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,10%	6,10%	15.592.179	2.352.900	17.945.079	-	-	-	-	17.763.000
Bice	97.080.000-k	\$	al vencimiento	6,44%	6,44%	1.463.944	-	1.463.944	-	-	-	-	1.442.000
Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	5,78%	5,78%	10.044.231	-	10.044.231	-	-	-	-	9.877.675
CorpBanca	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,82%	6,82%	-	3.602.730	3.602.730	-	-	-	-	3.552.182
Estado	97.030.000-7	\$	al vencimiento	6,08%	6,08%	354.571	3.248.003	3.602.574	-	-	-	-	3.536.000
HSBC	97.951.000-4	\$	al vencimiento	5,52%	5,52%	1.899.358	-	1.899.358	-	-	-	-	1.895.000
Itaú	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,80%	6,80%	727.914	3.190.144	3.918.058	-	-	-	-	3.867.641
Santander	97.036.000-k	\$	al vencimiento	6,53%	6,53%	-	3.346.581	3.346.581	-	-	-	-	3.337.500
Scotiabank	97.018.000-1	\$	al vencimiento	5,53%	5,53%	1.337.690	-	1.337.690	-	-	-	-	1.334.000
Security	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,67%	6,67%	3.867.560	1.655.091	5.522.651	-	-	-	-	5.431.446
Bice	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,14%	2,14%	297.255	-	297.255	-	-	-	-	295.920
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,82%	1,82%	340.774	-	340.774	-	-	-	-	338.091
Santander	97.036.000-k	USD	al vencimiento	2,14%	2,14%	603.855	187.258	791.113	-	-	-	-	784.962
Security	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,33%	3,33%	1.975.070	233.174	2.208.244	-	-	-	-	2.195.753
BCI	97.006.000-6	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	1.586.392	1.586.392	5.166.769	-	-	5.166.769	6.726.549
Bice	97.080.000-k	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	256.034	256.034	833.887	-	-	833.887	1.085.627
Chile	97.004.000-6	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	1.127.799	1.127.799	3.673.169	-	-	3.673.169	4.782.052
CorpBanca	97.023.000-9	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	208.887	208.887	680.331	-	-	680.331	885.714
Estado	97.030.000-7	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	667.575	667.575	2.174.249	-	-	2.174.249	2.830.626
Itaú	76.645.030-k	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	205.528	205.528	669.543	-	-	669.543	871.668
Security	97.053.000-2	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	727.903	727.903	2.370.732	-	-	2.370.732	3.086.425
Santander	97.036.000-k	\$	semestral	6,86%	6,86%	-	530.740	530.740	2.035.000	-	-	2.035.000	2.442.000
Total Préstamos Bancarios						38.504.401	23.126.739	61.631.140	17.603.680	-	-	17.603.680	78.361.831

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

01-ene-10

Banco o Institución Financiera	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	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	97.006.000-6	\$	al vencimiento	3,11%	3,11%	9.451.154	-	9.451.154	-	-	-	-	9.383.000
Bice	97.080.000-k	\$	al vencimiento	2,91%	2,91%	-	1.383.780	1.383.780	-	-	-	-	1.375.000
Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	3,10%	3,10%	9.100.540	1.805.880	10.906.420	-	-	-	-	10.837.675
CorpBanca	97.023.000-9	\$	al vencimiento	3,54%	3,54%	-	3.363.554	3.363.554	-	-	-	-	3.352.182
Estado	97.030.000-7	\$	al vencimiento	2,31%	2,31%	3.209.511	-	3.209.511	-	-	-	-	3.186.000
Itaú	76.645.030-k	\$	al vencimiento	3,34%	3,34%	720.734	1.162.938	1.883.672	-	-	-	-	1.867.641
Santander	97.036.000-k	\$	al vencimiento	3,15%	3,15%	-	3.454.528	3.454.528	-	-	-	-	3.450.000
Scotiabank	97.018.000-1	\$	al vencimiento	3,48%	3,48%	2.672.284	-	2.672.284	-	-	-	-	2.667.900
Security	97.053.000-2	\$	al vencimiento	3,30%	3,30%	1.950.587	2.707.980	4.658.567	-	-	-	-	4.621.446
Bice	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,35%	2,35%	507.331	-	507.331	-	-	-	-	507.100
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	52.104	-	52.104	-	-	-	-	51.875
Santander	97.036.000-k	USD	al vencimiento	3,26%	3,26%	165.443	-	165.443	-	-	-	-	165.198
Security	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,41%	3,41%	434.015	-	434.015	-	-	-	-	433.581
BCI	97.006.000-6	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	1.553.748	1.553.748	5.519.096	1.046.725	-	6.565.821	8.088.331
Bice	97.080.000-k	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	250.766	250.766	890.752	168.935	-	1.059.687	1.305.411
Chile	97.004.000-6	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	1.104.594	1.104.594	3.923.646	744.140	-	4.667.786	5.750.171
CorpBanca	97.023.000-9	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	204.589	204.589	726.724	137.827	-	864.551	1.065.026
Estado	97.030.000-7	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	653.839	653.839	2.322.512	440.476	-	2.762.988	3.403.683
Itaú	76.645.030-k	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	201.288	201.288	715.199	135.641	-	850.840	1.048.136
Security	97.053.000-2	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	712.925	712.925	2.532.394	480.282	-	3.012.676	3.711.268
Santander	97.036.000-k	\$	semestral	6,98%	6,98%	-	679.675	679.675	2.442.000	-	-	2.442.000	3.108.000
Total Préstamos Bancarios						28.263.703	19.240.084	47.503.787	19.072.323	3.154.026	-	22.226.349	69.378.624

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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

30-sep-11

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
Totales				211.894	13.500.000	13.500.000

31-dic-10

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
Totales				211.894	13.500.000	13.500.000

01-ene-10

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
P14A	\$	6,25%	6,25%	76.358	15.000.000	14.655.000
P16B	\$	6,50%	6,50%	88.861	16.800.000	16.413.600
Totales				377.113	45.300.000	44.568.600

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2011, 31 diciembre y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Acreedor	Moneda	Tasa interés nominal	Tasa interés nominal	Fecha de vencimiento	30-sep-11		31-dic-10		01-ene-10	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	UF	7,98%	7,98%	01-11-2020	48.135	575.816	47.224	596.777	39.845	625.661
Consortio Nacional de Seguros S.A.	UF	7,53%	7,53%	01-02-2017	54.098	294.110	50.679	326.581	45.130	367.428
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	23.223	323.670	22.179	332.614	19.342	345.536
Cía. de Seguros Vida Corp S.A.	UF	5,27%	5,27%	01-07-2026	104.417	2.180.639	106.311	2.202.277	90.607	2.245.154
Banco Chile	UF	3,81%	3,81%	18-06-2014	16.083	30.243	-	-	-	-
Banco Chile	UF	4,02%	4,02%	27-05-2014	14.563	25.551	-	-	-	-
Banco Chile	UF	4,61%	4,61%	04-08-2014	12.588	25.809	-	-	-	-
Banco Chile	UF	4,80%	4,80%	05-09-2014	27.744	59.641	-	-	-	-
Banco Chile	UF	4,50%	4,50%	05-02-2010	-	-	-	-	14.424	-
Banco Chile	UF	3,81%	3,81%	09-08-2010	-	-	-	-	48.473	-
Banco Chile	UF	4,02%	4,02%	24-09-2010	-	-	-	-	26.993	-
Banco Chile	UF	4,19%	4,19%	23-11-2010	-	-	-	-	52.666	-
Total Obligaciones Leasing Financiero					300.851	3.515.479	226.393	3.458.249	337.480	3.583.779

e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 30 de septiembre del 2011 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto M\$	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
				Inicio	Termino		
23	P23A	Preferente	13.500.000	01-10-09	01-04-16	6,50%	AA
23	P23C	Subordinado	10.500.000	01-09-09	01-07-16	0%	C

Los bonos subordinados han sido adquiridos en su totalidad por AD Retail S.A. y sus filiales y, en consecuencia, han sido eliminados en la consolidación del presente Estado de Situación Financiera.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

- f) El detalle de Saldo por pagar contratos forwards se presenta en nota 26.
- g) El detalle de los Otros Préstamos al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	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\$	
Inv. Gross	76.011.628-9	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	-	4.409.197	4.409.197	-	-	-	-	4.402.538
CN Life Cia Seg.	96.579.280-5	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	-	6.613.795	6.613.795	-	-	-	-	6.603.807
Consorcio Nac. Seg.	99.012.000-5	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	-	12.125.291	12.125.291	-	-	-	-	12.106.980
IM trust S.A.	96.465.000-4	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	-	14.329.890	14.329.890	-	-	-	-	14.308.249
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	UF	al vencimiento	5,40%	5,40%	-	42.050	42.050	-	870.714	-	870.714	912.764
Total Otros prestamos						-	37.520.223	37.520.223	-	870.714	-	870.714	38.334.338

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Corriente			No Corriente		
	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales por pagar	24.343.585	39.215.442	31.232.721	-	-	-
Acreedores Varios	570.601	1.266.338	2.331.991	-	879.616	897.054
Total Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	24.914.186	40.481.780	33.564.712	-	879.616	897.054

Las partidas que componen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a operaciones habituales del giro, las que no presentan generación de costos por intereses.

Nota 17 - Provisiones

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

	Corriente			No Corriente		
	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por Garantía Extendida	126.564	367.855	313.480	176.948	426.649	440.103
Otras provisiones	197.656	193.737	196.517	-	-	-
Total	324.220	561.592	509.997	176.948	426.649	440.103

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

Movimiento en provisiones	Garantía Extendida		Otras provisiones		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-ene-11	367.855	426.649	193.737	-	561.592	426.649
Provisiones adicionales	-	-	3.919	-	3.919	-
Incremento / (Decremento) en provisiones existentes	-	-	-	-	-	-
Provisión utilizada	(241.291)	(249.701)	-	-	(241.291)	(249.701)
Total cambios en provisión	(241.291)	(249.701)	3.919	-	(237.372)	(249.701)
Saldo Final al 30-sep-11	126.564	176.948	197.656	-	324.220	176.948

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones constituidas por la Compañía corresponden a los siguientes conceptos

Concepto	Corriente			No Corriente		
	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10	30-sep-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	535.447	1.589.146	436.891	-	-	-
Vacaciones	1.478.814	1.419.129	1.239.234	-	-	-
Comisiones de Venta y otros	611.045	731.000	579.548	-	-	-
Otros	76.811	-	-	-	-	-
Total	2.702.117	3.739.275	2.255.673	-	-	-

Nota 19 - Beneficios a los Empleados

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a los empleados incluidos en el estado de resultados integrales:

Gastos por beneficios a los empleados	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Sueldos y salarios	9.608.637	7.719.573
Bonos y otros beneficios de corto plazo	6.544.817	6.083.999
Gastos por terminación	1.046.850	741.313
Otros gastos de personal	1.432.617	1.445.663
Total	18.632.921	15.990.548

Nota 20 - Ingresos Ordinarios

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

Concepto	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Venta de bienes y prestación de servicios	113.929.789	93.666.279
Ingresos por Intereses, ingresos por cargos y/o comisiones	77.684.846	80.580.148
Total ingresos	191.614.635	174.246.427

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 21 - Costos de Operaciones Continuas

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

Concepto	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	90.879.878	76.963.729
Costo de venta negocio Retail Financiero	42.033.063	48.303.714
Total costos de operaciones continuas	132.912.941	125.267.443

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 a un total de M\$3.689.398 al 30 de septiembre de 2011 y a un total de M\$4.415.667 al 30 de septiembre de 2010.

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 22 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Concepto	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Gastos del Personal	18.632.921	15.990.548
Gastos Generales, Arriendos y Gastos comunes	11.393.577	9.931.096
Depreciación y amortización	4.953.275	4.494.612
Servicios de computación y comunicaciones	1.829.309	1.392.026
Otros gastos	7.641.403	5.543.881
Total gastos de administración	44.450.485	37.352.163

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 23 - Costos de Financiamiento 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 períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Concepto	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Gasto por Intereses de Préstamos Bancarios	(1.577.001)	(155.325)
Gasto por Intereses Arrendamiento Financiero	(156.866)	(176.646)
Gasto por Intereses Otros Instrumentos Financieros	(363.530)	(118.663)
Otros Gastos por Intereses	(271.278)	(64.282)
Resultado por unidad de reajuste	(1.389.649)	(312.911)
Total costos de financiamiento y unidad de reajuste	(3.758.324)	(827.827)

Nota 24 - Otras Ganancias (Pérdidas)

Concepto	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Resultado por baja en Cuentas de Propiedades, Plantas y Equipos	(7.194)	21.283
Otros ingresos	740.022	769.242
Otros egresos	(143.608)	(1.360.727)
Otras Ganancias (Pérdidas)	589.220	(570.202)

Nota 25 – 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 al 30 de septiembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Al 30-sep-2011 M\$	Al 30-sep-2010 M\$
Disponible	(3.326)	(1.718)
Existencias	-	-
Total Activos	(3.326)	(1.718)
Préstamos Bancarios	(315.298)	375.700
Cuentas por pagar	(443)	(91.869)
Total pasivos	(315.741)	283.831
Total diferencia de cambio	(319.067)	282.113

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 26 - 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 Compañía es la siguiente:

Instrumentos Financieros por Categoría	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Activos Financieros:			
Activos Financieros Mantenidos para Negociar, Total	4.058.245	377.431	34.595.288
Préstamos y Cuentas por Cobrar, Total	151.178.698	149.383.882	118.361.520
Total Activos Financieros	155.236.943	149.761.313	152.956.808
Pasivos Financieros:			
Pasivos Financieros medidos a Costo Amortizado, Total	122.377.483	96.631.356	119.328.508
Pasivos por Derivados, Total	-	-	3.590.599
Total Pasivos Financieros	122.377.483	96.631.356	122.919.107

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Compañía se aproxima a su valor justo, excepto por ciertas obligaciones financieras de largo plazo, que presentan variaciones no significativas.

Derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (contratos forward) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio (Unidad de Fomento). La totalidad de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura, son contabilizados como de inversión.

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

El valor justo de contratos derivados es obtenido de cotizaciones de mercado.

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de septiembre de 2011:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor 30-sep-11 M\$
Chile	-	4.184.100	477,99	21/12/2011	Compra	127.549
IM trust	300.000	-	21.846,25	15/12/2011	Compra	(99.495)
HSBC	20.707	-	22.632,56	09/10/2012	Compra	(872)
HSBC	20.438	-	22.586,62	07/09/2012	Compra	(880)
HSBC	23.496	-	22.547,41	09/08/2012	Compra	(1.059)
HSBC	21.311	-	22.491,21	09/07/2012	Compra	(728)
HSBC	92.869	-	22.440,45	08/06/2012	Compra	(3.844)
HSBC	21.675	-	22.368,08	09/05/2012	Compra	(317)
HSBC	21.201	-	22.256,85	09/04/2012	Compra	(47)
HSBC	20.203	-	22.239,63	09/03/2012	Compra	(152)
HSBC	19.651	-	22.228,42	09/02/2012	Compra	(167)
HSBC	24.394	-	22.228,32	09/01/2012	Compra	(227)
HSBC	91.424	-	22.217,22	09/12/2011	Compra	(2.081)
HSBC	19.027	-	22.148,00	09/11/2011	Compra	(404)
Total	696.396	4.184.100				17.276

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2010 no hay contratos derivados vigentes.

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 1 de enero de 2010:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Acreedor 01-ene-10 M\$
BCI	500.000	22.890,00	09-02-2010	Compra	1.039.482
BCI	500.000	22.330,00	09-02-2010	Compra	759.621
BCI	300.000	22.940,00	09-02-2010	Compra	638.682
Chile	250.000	22.570,00	09-02-2010	Compra	666.482
Chile	500.000	4,49%	09-02-2010	Compra	440.588
Santander	29.480	20.855,00	09-02-2010	Compra	1.272
Santander	29.745	20.780,00	09-03-2010	Compra	958
Santander	30.072	20.760,00	09-04-2010	Compra	1.227
Santander	30.052	20.845,00	09-05-2010	Compra	2.921
Santander	176.351	20.895,00	09-06-2010	Compra	14.907
Santander	103.901	20.935,00	09-07-2010	Compra	7.103
Santander	66.660	20.970,00	09-08-2010	Compra	3.781
Santander	30.262	20.995,00	09-09-2010	Compra	1.209
Santander	30.307	21.085,00	09-10-2010	Compra	1.120
Santander	30.499	21.115,00	09-11-2010	Compra	1.787
Santander	180.246	21.135,00	09-12-2010	Compra	9.459
Total	2.787.575				3.590.599

El saldo deudor/acreedor de los derivados vigentes al 30 de septiembre de 2011 y al 01 de enero de 2010 se incluye en el rubro Otros Activos Financieros Corrientes y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de situación, respectivamente.

Riesgos Financieros

Los principales riesgos a los que está sujeta la Compañía y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

El directorio de AD Retail ha aprobado políticas para gestionar y minimizar la exposición a riesgos de la variación de la unidad de fomento que pueden afectar la rentabilidad de la Compañía. Asimismo, la Administración ha establecido procedimientos para evaluar la evolución de dicho riesgo, de forma que las políticas se revisan periódicamente para adaptarse al cambiante escenario de inflación que afecta a los negocios y mercados donde opera la Compañía. Basado en las políticas mencionadas anteriormente y dentro de las posibilidades que ofrecen los mercados financieros donde opera, el Grupo evalúa instrumentos derivados, entre otras medidas que se describen más abajo, con el objetivo de mitigar los efectos de estos riesgos. La Compañía contrata derivados con el único propósito de cubrir riesgos y en ningún caso realiza operaciones de derivados con propósitos especulativos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Riesgos de Mercado

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

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

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de divisas debido a que parte de los productos que comercializa son importados y ha obtenido financiamiento bancario en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera, lo que genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva, principalmente el dólar. Al 30 de septiembre de 2011, el Grupo Compañía tenía a nivel consolidado M\$7.349.906 en cartas de crédito abiertas y créditos bancarios.

Periódicamente las distintas filiales del grupo, siguiendo políticas centralizadas, contratan derivados para cubrir un porcentaje de las compras comprometidas y anticipadas en moneda extranjera y para cubrir sus créditos bancarios en moneda extranjera. Por lo tanto, el riesgo al tipo de cambio, neto de derivados, al 30 de septiembre de 2011 asciende a M\$5.166.810. Tomando en cuenta este riesgo, una devaluación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una pérdida de M\$516.681 para la Compañía, lo que representa un escenario muy improbable, tomando la historia de los últimos años.

Riesgo de inflación

Debido a la fuerte indexación que tiene el mercado de capitales chileno a la inflación, la mayoría de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Esto produce un riesgo en caso que la inflación sea mayor a la pronosticada. Al 30 de septiembre de 2011, la Compañía tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$87.429.871. La Compañía utiliza forwards de UF para cubrir parte de la exposición antes señalada. Al aplicar una inflación de un 3% para el año en Chile y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta de la deuda financiera en UF sería una pérdida de aproximadamente M\$2.622.896.

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2011 a nivel consolidado un 24,2% de la deuda financiera de la Compañía se encontraba a tasa de interés fija, un 72,2% a tasa de interés flotante y un 3,6% correspondía a líneas de sobregiro y cartas de crédito. A dicha fecha un total de MM\$88.707 estaba sujeto a fluctuaciones en la tasa de interés de corto plazo. Un aumento hipotético de 100 puntos base durante todo el año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida antes de impuesto de M\$887.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Una parte importante de las ventas de los distintos negocios minoristas donde AD Retail participa se realizan a través de las tarjetas de crédito ABCDIN y ABC. Es por ello que cambios en las tasas de interés de mercado, pueden afectar el nivel de ingresos de la Compañía, el nivel de transacciones y las colocaciones, ya que estos cambios afectan el consumo de las personas. Sin embargo, cabe destacar que el negocio crediticio y los niveles de venta de AD Retail han mantenido una baja correlación con los niveles de tasa de interés y se han expandido ininterrumpidamente durante los últimos años, por sobre el crecimiento del país.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para el Grupo en el evento que un cliente u otra contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo se concentra en sus operaciones con tarjetas de crédito. La cartera de crédito de grupo se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales por grandes montos, lo que mitiga sustancialmente el riesgo de crédito.

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

Asimismo, el Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia, para lo cual cuenta con políticas que limitan el tipo de instrumentos de inversión y la calidad crediticia de sus contrapartes.

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por el grupo son con contrapartes que poseen cierto nivel mínimo de clasificación de riesgo, las que además son sometidas a un análisis crediticio por parte de la empresa, previo a entrar en cualquier operación.

Máxima exposición al Riesgo de Crédito

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

	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Equivalente al Efectivo	-	-	3.804.326
Otros Activos Financieros Corrientes	4.048.394	377.431	34.595.288
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	122.005.772	119.210.598	90.286.011
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	29.172.926	30.173.284	28.075.509
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	43.000	41.000	40.000
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corriente	13.367	12.946	12.528
Total	155.283.459	149.815.259	156.813.662

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Riesgo de liquidez

La Compañía no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

Adicionalmente AD Retail y sus principales filiales cuentan con alternativas de financiamiento disponibles tales como líneas de sobregiro y préstamos bancarios.

El Grupo monitorea su riesgo de liquidez con una adecuada planificación de sus flujos de caja futuros, considerando sus principales compromisos como flujos operacionales, amortizaciones de deuda, pago de intereses, pago de impuestos, entre otros, los que son financiados con la debida anticipación y teniendo en consideración potenciales volatilidades en los mercados financieros.

Nota 27 – 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 consolidado de cambio en el patrimonio.

Los principales cambios patrimoniales del período 2011 corresponden a los mencionados en letras c), d) y f) de esta nota.

Los principales cambios patrimoniales del período 2010 corresponden las variaciones efectuadas en las cuentas Capital Emitido y Otras Reservas Varias, variaciones producidas por aplicación de lo establecido en la Circular N° 456 del 20 de junio de 2008, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la cual indica que no se aplica deflación alguna a los estados financieros bajo IFRS del período de transición al 30 de septiembre de 2010, referido a la revalorización del capital pagado de ese período, dicha revalorización se registra con cargo a Otras Reservas Varias del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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 Compañía monitorea continuamente su estructura de capital y las de sus filiales, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

c) Capital y número de acciones:

Al 30 de septiembre de 2011, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	79.529.897	79.529.897

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones		
	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	1.757.602.000	1.757.602.000	1.757.602.000

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas ha tenido las siguientes variaciones entre el 01 de enero de 2010 y el 30 de septiembre de 2011:

Con fecha 13 de junio de 2011 se acordó en junta Extraordinaria de Accionistas:

- Disminuir el capital Social en \$4.039.800.370, correspondiente al saldo de la cuenta menor valor en colocación de acciones según el Balance al 31 de diciembre de 2010 bajo principios contables chilenos, según lo indicado en letra e) siguiente de esta nota.
- Aumentar el capital de la Sociedad ascendente actualmente a \$66.963.513.555, dividido en 113.000.000 acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, a la cantidad de \$79.529.896.507 dividido en 288.602.000 acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, mediante:
 - i) La capitalización del saldo del fondo de reserva de utilidades acumuladas existentes en la Sociedad a la fecha, por la suma de \$23.382.952, cantidad que se incorpora directamente al capital de la Sociedad sin emisión de acciones. El referido saldo del fondo de reserva de utilidades corresponde al saldo de utilidades existentes en el Balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a principios contables chilenos, menos los repartos de dividendos acordados el día 12 de mayo de 2011, por la suma de \$2.427.466.000 y del reparto de dividendos acordado en esta junta por la suma de \$12.543.000.000.
 - ii) La emisión de 175.602.000 acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, con un valor de colocación de \$71,4285714285714 cada una, valor establecido en atención a que la junta procederá al canje de las acciones emitidas con anterioridad a la misma, en este mismo acto. Las acciones emitidas con motivo de este aumento fueron suscritas por los accionistas a prorrata de las acciones que actualmente poseen en AD Retail S.A. y fueron pagadas, por acuerdo unánime, con las acreencias que los accionistas tenían en contra de la Sociedad por concepto de dividendos percibidos y pendientes de pago que se acordaron repartir en esta junta, ascendente a la suma de \$12.543.000.000, mencionado en letra d) siguiente de esta nota.
- Efectuar el canje de las 113.000.000 acciones emitidas previamente al aumento de capital aprobado en Sexta junta Extraordinaria de Accionistas, conforme al cual cada una de las referidas acciones, se reemplazó por nuevas acciones, a razón de 14 nuevas acciones por cada una de las antiguas, todas nominativas, de una sola serie y sin valor nominal. Producto del canje indicado los títulos representativos de las 113.000.000 acciones se canjean por 1.582.000.000 nuevas acciones.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

d) Política de dividendos

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

Con fecha 12 de mayo de 2011 se acordó en junta Extraordinaria de Accionistas repartir un dividendo definitivo, con cargo a utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2010, por la suma de \$21,482 por acción, lo que implica un monto de \$2.427.466.000 considerando un total de 113.000.000 de acciones suscritas y pagadas.

Con fecha 13 de junio de 2011 se acordó en junta Extraordinaria de Accionistas repartir un dividendo definitivo, con cargo a utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2010, por la suma de \$111 por acción, lo que implica un monto de \$12.543.000.000 considerando un total de 113.000.000 de acciones suscritas y pagadas, los que se pusieron a disposición de los accionistas en el mismo acto de la junta, y que se entienden percibidos por los accionistas en dicho acto. Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas manifestaron su voluntad que la Sociedad retuviera dichos pagos de modo tal que se generó un pasivo a favor de los accionistas y en contra de la Sociedad por la cantidad de \$12.543.000.000.

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-sep-11	31-dic-10
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	M\$5.890.223	M\$11.197.319
Promedio Ponderado de número de acciones, Básico	1.757.602.000	113.000.000
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$0,0033	M\$0,0991

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

f) Primas de emisión

El saldo que presenta esta cuenta al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, ascendente a M\$3.462.980 corresponde a la diferencia neta, originada al momento de constitución de la Sociedad en el año 2006, entre el capital suscrito y pagado por cada accionista y el aporte en dominio de acciones de las sociedades anónimas cerradas denominadas Din S.A., Servicios Estado S.A., Calafate S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Aporte de Acciones	Valor aporte M\$	Valor capital suscrito y pagado M\$	Sobreprecio / (Bajoprecio) M\$
Din S.A.	43.733.307	30.746.654	12.986.653
Servicios Estado S.A.	495.833	16.415.711	(15.919.878)
Calafate S.A.	197.008	726.763	(529.755)
Totales	44.426.148	47.889.128	(3.462.980)

Esta cuenta fue capitalizada según lo señalado en letra c) de esta nota, por lo que al 30 de septiembre de 2011 no presenta saldo ni valor.

Nota 28 – Participaciones no Controladores

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

Nota 29 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su Medición

Los segmentos de operación de AD Retail 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 Compañía 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 Compañía, 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 S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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

- 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.
- 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.

La Compañía no presenta inversiones ni desarrolla actividades en el extranjero, operando sólo a nivel nacional.

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.

Esta forma de presentación es la misma utilizada por la administración en los procesos de revisión periódica del desempeño de la Compañía.

Información Segmentos al 30-sep-11	Tiendas Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos Ordinarios	131.681.884	68.820.680	(8.887.929)	191.614.635
Costo de Ventas	(92.517.078)	(49.283.792)	8.887.929	(132.912.941)
Margen Bruto	39.164.806	19.536.888	-	58.701.694
Gastos de Administración, ventas y otros	(45.358.576)	(3.174.658)	-	(48.533.234)
Total Activo del Segmento	78.705.917	164.436.059	-	243.141.976
Total Pasivo del Segmento	37.246.898	118.220.466	-	155.467.364

Nota 30 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Juicio Sernac:

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Con fecha 12 de enero de 2009, el 28° Juzgado Civil de Santiago dictó sentencia interlocutoria por la causa de la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., en la que se declara admisible la acción colectiva promovida por el Servicio Nacional del Consumidor. Con fecha 20 de enero de 2009, la filial presentó recurso de apelación desvirtuando los argumentos de la sentencia, la cual ordenó se elevaran los autos ante la Corte de Apelaciones de Santiago. En el juicio se encuentran pendientes las diligencias de prueba de exhibición de documentos (Sernac), como a su vez, absolución de posiciones y peritajes (Cofisa), decretados en el proceso.

b) 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 juicio 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 compañías han efectuado los castigos de deudores incobrables de acuerdo a la legislación vigente por lo que existen fundamentos plausibles que las justifican y es por tanto razonable prever que estas observaciones serán finalmente subsanadas sin que se deriven efectos relevantes para la Compañía.

c) Restricciones:

A la fecha de los presentes estados financieros se cumplen todos los indicadores financieros restrictivos asociados a diversos contratos de crédito que mantiene la Sociedad. En particular, los indicadores financieros asociados a los contratos de crédito suscritos por las filiales ABC Inversiones Limitada y S.A. y Créditos, Organización y Finanzas S.A. con fechas 5 de agosto y 16 de diciembre de 2008 han sido medidos de acuerdo a formato PCGA Chilenos según se establece en los respectivos contratos de Crédito Sindicado y Apertura de Línea de Crédito. La Compañía, siguiendo lo establecido en los respectivos contratos y dentro de los plazos convenidos, ha contactado a los Acreedores e iniciado en conjunto con éstos y mediante certificación de auditores externos el proceso de adecuación de estos indicadores restrictivos a los nuevos Estados Financieros presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c.1) Crédito con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y otros Acreedores.

Con fecha 24 de marzo de 2011, AD Retail S.A. tomó un crédito con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y otros Acreedores por un monto equivalente a dos millones de Unidades de Fomento. En virtud de dicho contrato AD Retail S.A. 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 IFRS a partir del 30 de junio de 2011, como son:

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

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

- Mantener un Leverage no superior a: 1,90x al 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009; 1,80x al 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio de 2010; 1,75x al 31 de diciembre de 2010 y en adelante. Bajo PCGA Chilenos, el indicador se mide como pasivos totales sobre la suma de patrimonio e interés minoritario.
- Mantener una Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA Ajustado no superior a: 4,50x al 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009; 4,00x al 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio de 2010; 3,75x al 31 de diciembre de 2010 y en adelante. Bajo PCGA chilenos, la deuda financiera neta se encuentra definida como el total de pasivos financieros exigibles tales como deudas con instituciones financieras, leasings, deuda por saldo de precio por compra de activo fijo, instrumentos de deuda, etc., menos el disponible. Asimismo, el EBITDA Ajustado se encuentra definido como el "resultado operacional" más la "depreciación del ejercicio", "intereses financieros en el costo de ventas" e "intereses financieros de los patrimonios separados".
- Mantener un Patrimonio mínimo no inferior a sesenta y tres mil millones de Pesos.
- Mantener un Índice de Morosidad de Cartera no superior a 14%. El índice de morosidad de cartera significa el cociente entre la cartera con mora mayor a 90 días y hasta 180 días, y la cartera total hasta 180 días, incluyendo las cuotas adeudadas a la sociedad securitizadora.

c.3) Convenios de Crédito Banco Santander Chile

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

- Mantener un Leverage no superior a: 1,90x al 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009; 1,80x al 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio de 2010; 1,75x al 31 de diciembre de 2010 y en adelante. Bajo PCGA Chilenos, el indicador se mide como pasivos totales sobre la suma de patrimonio e interés minoritario.
- Mantener una Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA Ajustado no superior a: 4,50x al 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009; 4,00x al 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio de 2010; 3,75x al 31 de diciembre de 2010 y en adelante. Bajo PCGA chilenos, la deuda financiera neta se encuentra definida como el total de pasivos financieros exigibles tales como deudas con instituciones financieras, leasings, deuda por saldo de precio por compra de activo fijo, instrumentos de deuda, etc., menos el disponible. Asimismo, el EBITDA Ajustado se encuentra definido como el "resultado operacional" más la "depreciación del ejercicio", "intereses financieros en el costo de ventas" e "intereses financieros de los patrimonios separados".
- Mantener un Patrimonio mínimo no inferior a sesenta y tres mil millones de Pesos.
- Mantener un Índice de Morosidad de Cartera no superior a 14%. El índice de morosidad de cartera significa el cociente entre la cartera con mora mayor a 90 días y hasta 180 días, y la cartera total hasta 180 días, incluyendo las cuotas adeudadas a la sociedad securitizadora.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 31 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

a) Compromisos directos

El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de septiembre de 2011.

b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 01 enero de 2010, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	-	507.331
	Chile	-	-	52.104
	Santander	-	-	165.443
	Scotiabank	-	1.337.690	2.672.284
	Security	-	-	434.015
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCI	11.137.066	9.036.152	9.672.125
	Bice	655.458	1.632.178	1.703.903
	Chile	8.865.560	8.540.989	12.111.045
	CorpBanca	2.607.859	3.762.384	3.646.691
	Estado	4.124.552	4.248.283	4.253.356
	HSBC	1.884.935	1.899.358	-
	Itaú	4.045.395	4.110.396	1.476.712
	Santander	-	-	4.390.100
	Security	4.166.605	4.288.020	3.910.894
ABC Inversiones Ltda.	BCI	5.227.653	5.281.605	5.558.675
	Bice	327.729	921.687	990.330
	Chile	3.184.214	4.267.610	4.567.755
	CorpBanca	267.379	729.564	786.003
	Estado	2.179.846	2.196.115	2.372.982
	Itaú	645.602	682.733	738.354
	Santander	-	-	2.186.103
Security	2.316.653	2.364.930	2.522.687	
Total		51.636.506	55.299.694	64.718.892

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de septiembre de 2011

Nota 32 - 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 33 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Adicionalmente, entre el 1 de Octubre de 2011 y la emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.
