

Estados Financieros Consolidados Intermedios NIIF

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Al 30 de septiembre de 2013

Santiago, Chile

Indice

Página

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado Intermedios	3
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidado Intermedios	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios	8

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 - Información General	9
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	10
2.2 Presentación de los Estados Financieros	10
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	11
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	13
2.5 Bases de conversión.....	13
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	13
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	13
2.8 Conversión de moneda extranjera	15
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	16
2.10 Propiedad, planta y equipo.....	16
2.11 Activos intangibles	17
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	18
2.13 Inventarios.....	19
2.14 Acuerdos con proveedores	19
2.15 Instrumentos financieros	19
2.16 Arrendamientos.....	22
2.17 Provisiones.....	23
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	23
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	23
2.20 Costos de venta	24
2.21 Impuesto a las ganancias.....	24
2.22 Ingresos diferidos.....	25
2.23 Distribución de dividendos	25
2.24 Activos y pasivos contingentes	25
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	26
Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	28
Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes	28
Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	28
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	29
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	41
Nota 8 - Inventarios	42
Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	43

Nota 10 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	46
Nota 11 - Plusvalía	49
Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo.....	51
Nota 13 - Arrendamientos	55
Nota 14 - Activos Pignorados como Garantía	58
Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	59
Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	66
Nota 17 – Otras Provisiones.....	68
Nota 18 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	68
Nota 19 - Beneficios a los Empleados.....	69
Nota 20 - Ingresos Ordinarios	69
Nota 21 - Costos de Operaciones Continuas	69
Nota 22 - Gastos de Administración.....	70
Nota 23 – Costos Financieros y Unidades de Reajuste	70
Nota 24 - Otras Ganancias (Pérdidas)	71
Nota 25 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	72
Nota 26 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	73
Nota 27 - Patrimonio.....	78
Nota 28 - Participaciones no Controladores.....	80
Nota 29 - Información Financiera por Segmentos.....	81
Nota 30 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	84
Nota 31 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	90
Nota 32 - Medio Ambiente.....	91
Nota 33 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	91

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-13	31-dic-12
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	12.648.896	7.966.768
Otros activos financieros, corrientes	4	2.981.026	2.185.608
Otros activos no financieros, corrientes	5	4.602.213	1.387.891
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	6	128.083.199	137.833.939
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	7	57.043	56.799
Inventarios (neto)	8	44.309.409	27.235.491
Activos por impuestos, corrientes		7.020.006	5.151.229
Activos Corrientes Totales		199.701.792	181.817.725
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		5.080	9.957
Otros activos no financieros, no corrientes	5	1.423.863	1.216.170
Derechos por cobrar, no corrientes	6	27.746.735	27.094.611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	7	-	-
Activos intangibles distintos a la plusvalía	10	18.149.032	11.410.686
Plusvalía	11	15.761.800	-
Propiedades, plantas y equipos	12	40.591.770	35.673.483
Activos por impuestos diferidos	9	19.571.466	14.682.860
Activos no Corrientes Totales		123.249.746	90.087.767
Total de Activos		322.951.538	271.905.492

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-13	31-dic-12
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	40.421.065	45.210.632
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	53.184.472	45.662.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	-	-
Otras provisiones, corrientes	17	173.014	141.994
Pasivos por impuestos, corrientes		1.465.122	1.517.772
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	18	4.125.173	4.098.515
Otros pasivos no financieros, corrientes	5	5.846.801	5.167.537
Pasivos Corrientes Totales		105.215.647	101.798.852
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	96.541.385	66.396.336
Otras cuentas por pagar, no corrientes	16	2.156.571	2.127.484
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	-	-
Otras provisiones, no corrientes	17	228.113	212.709
Pasivos por impuestos diferidos	9	-	-
Provisiones por beneficios a empleados, no corrientes		-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	5	3.212.597	3.215.837
Pasivos no Corrientes Totales		102.138.664	71.952.366
Total Pasivos		207.354.313	173.751.218
Patrimonio			
Capital emitido	27	90.399.393	80.920.912
Ganancias (pérdidas) acumuladas		20.698.631	15.129.600
Primas de emisión		3.502.392	608.985
Acciones propias en cartera			-
Otras participaciones en el patrimonio			-
Otras reservas		902.465	1.383.898
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		115.502.881	98.043.395
Participaciones no controladoras		94.344	110.879
Patrimonio Total		115.597.225	98.154.274
Total de Patrimonio y Pasivos		322.951.538	271.905.492

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 30-sep-13 M\$	Período terminado al 30-sep -12 M\$	Trimestre julio a sept 2013 M\$	Trimestre julio a sept 2012 M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	255.221.329	211.346.618	89.092.905	71.331.951
Costo de ventas	21	(175.613.361)	(149.994.716)	(60.685.334)	(50.169.098)
Ganancia Bruta		79.607.968	61.351.902	28.407.571	21.162.853
Otros ingresos, por función		-	-	-	-
Costos de distribución		(8.379.419)	(4.836.850)	(3.066.943)	(1.633.523)
Gasto de administración	22	(60.809.841)	(46.476.808)	(22.221.357)	(15.760.549)
Otros gastos, por función			-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	24	(336.191)	192.021	(104.127)	(9.485)
Ingresos financieros		580.550	745.063	78.201	187.763
Costos financieros	23	(4.900.378)	(3.227.801)	(2.054.743)	(1.083.884)
Diferencias de cambio	25	(182.170)	605.991	(176.171)	420.318
Resultados por unidades de reajuste	23	(641.571)	(884.018)	(650.520)	66.307
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		4.938.948	7.469.500	211.911	3.349.800
Gasto por impuesto a las ganancias	9	635.514	261.489	497.719	1.091.348
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuadas		5.574.462	7.730.989	709.630	4.441.148
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		5.574.462	7.730.989	709.630	4.441.148
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.569.031	7.724.442	708.156	4.437.419
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		5.431	6.547	1.474	3.729
Ganancia (Pérdida)		5.574.462	7.730.989	709.630	4.441.148
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	27	0,0028	0,0044	0,0004	0,0025
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0028	0,0044	0,0004	0,0025

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 30-sep-13 M\$	Período terminado al 30-sep -12 M\$	Trimestre julio a sept 2013 M\$	Trimestre julio a sept 2012 M\$
Ganancia (Pérdida)		5.574.462	7.730.989	709.630	4.441.148
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto					
Coberturas de Flujo de Efectivo					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(588.614)	(24.450)	(245.618)	(24.450)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		(588.614)	(24.450)	(245.618)	(24.450)
Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto		(588.614)	(24.450)	(245.618)	(24.450)
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		107.181	4.890	49.124	4.890
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		107.181	4.890	49.124	4.890
Otro Resultado Integral		(481.433)	(19.560)	(196.494)	(19.560)
Resultado Integral Total		5.093.029	7.711.429	513.136	4.421.588
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.087.598	7.704.882	511.662	4.417.859
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		5.431	6.547	1.474	3.729
Resultado Integral Total		5.093.029	7.711.429	513.136	4.421.588

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2013	80.920.912	608.985	(210.828)	1.594.726	1.383.898	15.129.600	98.043.395	110.879	98.154.274
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	5.569.031	5.569.031	5.431	5.574.462
Otro resultado integral	-	-	(481.433)	-	(481.433)	-	(481.433)	-	(481.433)
Resultado integral	-	-	(481.433)	-	(481.433)	5.569.031	5.087.598	5.431	5.093.029
Emisión de patrimonio	9.478.481	2.893.407	-	-	-	-	12.371.888	-	12.371.888
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(21.966)	(21.966)
Total de cambios en patrimonio	9.478.481	2.893.407	(481.433)	-	(481.433)	5.569.031	17.459.486	(16.535)	17.442.951
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2013	90.399.393	3.502.392	(692.261)	1.594.726	902.465	20.698.631	115.502.881	94.344	115.597.225

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2012	79.529.897	-	-	1.594.726	1.594.726	7.430.308	88.554.931	152.381	88.707.312
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	7.724.442	7.724.442	6.547	7.730.989
Otro resultado integral	-	-	(19.560)	-	(19.560)	-	(19.560)	-	(19.560)
Resultado integral	-	-	(19.560)	-	(19.560)	7.724.442	7.704.882	6.547	7.711.249
Emisión de patrimonio	1.391.015	608.985	-	-	-	-	2.000.000	-	2.000.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(50.067)	(50.067)
Total de cambios en patrimonio	1.391.015	608.985	(19.560)	-	(19.560)	7.724.442	9.704.882	(43.250)	9.661.362
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2012	80.920.912	608.985	(19.560)	1.594.726	1.575.166	15.154.750	98.259.813	108.861	98.368.674

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	01-ene-13 30-sep-13 M\$	01-ene-12 30-sep-12 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		282.790.383	226.532.872
Otros cobros por actividades de operación		282.918	367.298
Clases de Pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(244.450.857)	(183.940.944)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(26.615.246)	(19.216.333)
Intereses pagados		(4.147.117)	(2.788.906)
Intereses recibidos		302.591	408.936
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.891.519)	(1.990.027)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(977.838)	(686.562)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		4.293.315	18.686.334
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	(2.688)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(18.000.000)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		10.894	56.739
Prestamos a entidades relacionadas		-	(1.000)
Compras de propiedades, planta y equipo		(7.852.196)	(8.535.607)
Compras de activos intangibles		(705.900)	(585.697)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(9.628.277)	(5.157.439)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(36.175.479)	(14.225.692)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		12.371.888	2.000.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		66.662.393	15.851.886
Total Importes Procedentes de Préstamos		66.662.393	15.851.886
Pagos de préstamos		(39.164.538)	(24.541.260)
Dividendos pagados		(3.309.465)	(6.800)
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(72.343)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		36.560.278	(6.768.517)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		4.678.114	(2.307.875)
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		4.014	(2.507)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		4.682.128	(2.310.382)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	3	7.966.768	7.148.535
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	3	12.648.896	4.838.153

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-sep-13	31-dic-12
Empleados	3.941	2.834
Ejecutivos principales	65	55

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y filiales comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales no se contradicen a los normas NIIF.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el con fecha 25 de noviembre de 2013.

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

La preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.25 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21 "Gravámenes"	1 de Enero 2014
NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y medición"	1 de Enero 2015

IFRIC 21 "Gravámenes"

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

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

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero 2014
NIIF 12	Revelaciones de Participación en Otras Entidades	1 de enero 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de enero 2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de enero 2014

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, AIS 27 “Estados Financieros Separados”, NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

Las modificaciones a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados*, IFRS 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades* e IAS 27 *Estados Financieros Separados* proceden de propuestas del Proyecto de Norma *Entidades de Inversión* publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

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

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 *Medición del Valor Razonable*. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

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

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

		30-sep-13	31-dic-12	30-sep-12
Dólar Estadounidense	USD	\$504,20	\$479,96	\$473,77
Unidad de Fomento	UF	\$23.091,03	\$22.840,75	\$22.591,05

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados integrales por función por los periodos de tres y nueve meses, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

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

Se eliminan las transacciones intersociedades 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 7 a).

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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-13			31- dic-12
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	0,000	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	0,000	99,920	99,920
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda.	Chile	CLP	0,000	99,860	99,860	99,860
96.569.490-0	Inversiones Década S.A. (*)	Chile	CLP	-	-	-	99,748
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840
96.785.540-5	Link S.A.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	99,990	0,010	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
76.266.454-2	Inversiones DJ Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	-
77.555.730-3	Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	-
77.473.500-3	Asesorías Financieras y Administrativas Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	-
85.689.000-7	Promotora e Inversora Proindi Ltda	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	-
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	-

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

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.9 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8 “Segmentos de Operación”, de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la Administración y el Directorio del Grupo para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos. La información relacionada con los segmentos de operación de la Sociedad se revela en nota 29 a los presentes estados financieros.

2.10 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

Categoría	Rango
Terrenos	-
Edificios y construcciones	40 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, considerando renovaciones altamente probables.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon, el cual se encuentra en la determinación de su valor justo.

Los activos Relaciones con Clientes se presentan dentro del rubro "Otros Activos Intangibles Identificables" en la nota 10.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.11.2 Plusvalía

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

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

La prueba de deterioro de la plusvalía es realizada anualmente, excepto si las circunstancias o eventos indican un potencial deterioro. Para llevar a cabo la prueba, el monto contable de la plusvalía es comparado con el monto recuperable, el cual es el valor justo menos los costos necesarios de venta. Cualquier deterioro es reconocido inmediatamente en resultados y no es revertido posteriormente.

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

Cuando existe 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 integrales por función bajo la cuenta "Provisiones, castigos y recuperaciones", en el rubro costo de ventas.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.13 Inventarios

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

2.14 Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

2.15 Instrumentos financieros

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

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.15.1.3. Activos pignorados como garantía

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

2.15.1.4. Deterioro de activos financieros

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse 181 días de mora después del vencimiento.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.15.2 Pasivos financieros

2.15.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

2.15.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Las transacciones con derivados contratados por la Sociedad han sido tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

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

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

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

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de AD Retail S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. El pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el Público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 15). Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se encuentra vigente el Patrimonio Separado N° 23 administrado por BCI Securitizadora S.A., que presenta un saldo neto de cartera ascendente a M\$24.730.362 y M\$29.901.167, respectivamente. Asimismo, el cargo a resultados por concepto de Gastos Financieros del Patrimonio Separado N° 23 al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$536.715 y M\$856.883, respectivamente.

2.16 Arrendamientos

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

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

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

Ingresos por cargos y/o comisiones

Los ingresos por cargos y/o comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterio distinto según sea su naturaleza, los más significativos son comisiones por avance en efectivo, comisiones por comercio asociado, comisiones por giros de dinero, comisiones por intermediación de seguros y cargos por administración de tarjeta. Los ingresos que se generan de un acto singular, son registrados directamente en resultados. Los que tienen origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se devengan al plazo del crédito.

2.20 Costos de venta

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

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

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, 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.

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros corrientes y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, en la línea "Dividendos". Más detalle se describe en nota 27 d).

2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

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

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedad, Planta y Equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. El grupo revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos al final de cada ejercicio anual o cuando ocurre un evento que indica que dichas estimaciones son diferentes.

b) Deterioro intangibles con vida útil indefinida

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

c) Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios tributarios futuros no previstos.

d) 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 Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

e) Provisiones sobre colocaciones

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

f) Arrendamientos financieros

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

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

g) Plusvalía

La Sociedad en sus estados financieros al 30 de septiembre de 2013 ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad se encuentra determinando el valor justo de los activos y pasivos del Negocio minorista Dijon.

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 Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Efectivo en caja	9.804.492	6.987.871
Saldo en bancos	2.844.404	935.111
Depósitos a plazo	-	43.786
Total	12.648.896	7.966.768

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Pesos Chilenos	12.639.440	7.952.093
Dólares Estadounidenses	9.456	14.675
Total	12.648.896	7.966.768

La Sociedad al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivo.

Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Fondos Mutuos)	2.981.026	2.185.608
Total	2.981.026	2.185.608

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

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

Detalle	30-sep-13		31-dic-12	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos no financieros patrimonio separado	-	-	-	100.384
Existencias de materiales y útiles	74.323	-	97.470	-
Gastos pagados por anticipado	559.946	-	672.491	-
Garantías de arriendo (*)	-	1.283.030	-	1.087.945
Depósito a plazo (ajuste precio) (**)	3.600.628	-	-	-
Otros	367.316	140.833	617.930	27.841
Total	4.602.213	1.423.863	1.387.891	1.216.170

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

Detalle	30-sep-13		31-dic-12	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía extendida por devengar	2.071.279	3.212.597	1.754.545	3.215.837
Dividendos por pagar	-	-	3.346.917	-
Obligación (ajuste precio) (**)	3.600.628	-	-	-
Otros	174.894	-	66.075	-
Total	5.846.801	3.212.597	5.167.537	3.215.837

(*) Al 30 de septiembre de 2013, el saldo de las garantías por arriendo se presenta neta de provisión por las garantías que se encuentran pendientes de recuperación y se encuentran en instancias de cobranza judicial o tramitación con los asesores legales, el monto de la provisión asciende a M\$73.987

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

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-sep-13	31-dic-12	30-sep-13	31-dic-12
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	145.540.699	156.222.739	31.520.785	30.711.402
Estimación incobrables deudores comerciales	(19.248.718)	(19.700.212)	(3.774.050)	(3.616.791)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	126.291.981	136.522.527	27.746.735	27.094.611
Documentos por cobrar	2.656.685	2.661.260	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(2.482.548)	(2.402.706)	-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	174.137	258.554	-	-
Deudores varios	1.934.106	1.284.900	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(317.025)	(232.042)	-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	1.617.081	1.052.858	-	-
Total	128.083.199	137.833.939	27.746.735	27.094.611

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

Detalle	30-sep-13			31-dic-12		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	162.984.486	(16.924.847)	146.059.639	172.878.381	(17.779.067)	155.099.314
Otros deudores retail financiero	10.095.704	(4.415.326)	5.680.378	9.868.289	(4.024.379)	5.843.910
Otros deudores comerciales	3.981.294	(1.682.595)	2.298.699	4.187.471	(1.513.557)	2.673.914
Total	177.061.484	(23.022.768)	154.038.716	186.934.141	(23.317.003)	163.617.138

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-09-2013	181.652.275	81.295.830	68.835.660	31.520.785
31-12-2012	190.880.301	81.881.235	78.287.664	30.711.402

Al cierre del 30 de septiembre de 2013, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,1	1 - 36
Avance en efectivo	11,5	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,6	1 - 48
Refinanciamiento	14,5	1 - 36

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	22.334.960	3.616.791	25.951.751
Gasto del ejercicio	26.611.037	4.520.841	31.131.878
Importe utilizado (castigos)	(26.897.706)	(4.363.582)	(31.261.288)
Otros	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2013	22.048.291	3.774.050	25.822.341

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2012	20.386.403	3.814.961	24.201.364
Gasto del ejercicio	42.027.158	6.717.622	48.744.780
Importe utilizado (castigos)	(40.078.601)	(6.915.792)	(46.994.393)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	22.334.960	3.616.791	25.951.751

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-sep-13		31-dic-12	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	18,5	0,4	20,8
1 a 30 días	7,8	32,7	8,0	35,6
31 a 60 días	31,1	48,1	30,8	54,6
61 a 90 días	52,3	62,7	50,6	64,2
91 a 120 días	66,5	70,6	65,1	71,2
121 a 150 días	77,0	75,6	76,0	76,3
151 a 180 días	85,1	81,0	83,9	81,5
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	6,6	38,5	6,2	39,0

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

Los índices de riesgo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	30-sep-13	31-dic-12
Cartera no repactada	6,6	6,2
Cartera repactada	38,5	39,0
Cartera Total	10,4	10,3

(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 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Índice de castigo % (3)	
	30-sep-13 (4)	31-dic-12 (4)
Cartera Total	19,3	26,6

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

(4) En el período de nueve meses de 2013 y en el ejercicio 2012 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado N°23, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en AD Retail.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.663 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

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

En esta línea, la Sociedad ha establecido políticas de crédito para la apertura de nuevas tarjetas de crédito que incorporan requisitos y evaluación de cada cliente. El ciclo de crédito y cobranza se divide principalmente en cuatro (4) etapas: i) Admisión, ii) 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.), comportamiento en el sistema financiero, antigüedad laboral, nivel de renta, entre otros. Con esta información la plataforma determina una calificación de riesgo para cada cliente, con el cual determina la aprobación o rechazo y el cupo inicial del cliente. 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 y Cobranzas de cada tienda.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes clústers logrando con eso una adecuada estimación del impago para cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica entre otros a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recupero por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. Para diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recupero por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recupero castigo). El cargo a resultado por este concepto al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$1.689.848.

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

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

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

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuenten con más de 6 vencimientos impagos a excepción de las cuentas por cobrar securitizadas, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante se mantienen provisionadas al 100%. Para el recupero de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial 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 tardía y castigo. Por su parte, la gestión de cobranza de la mora temprana se encuentra mayoritariamente a cargo del *Call Center* de Cobranza interno, participación que disminuye en favor de empresas de cobranza externas a medida que avanza la mora. La gestión de la cartera castigada es realizada íntegramente por empresas externas especializadas en recupero de castigos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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.

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

- Pago Mínimo: Las tarjetas propias no operan con el sistema de *revolving* automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, 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 Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.

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

- Cuota a la Medida: Este producto, vigente hasta el 29 de julio de 2011, 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

30 de septiembre de 2013:

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	447.881	93.058.460	22.191	7.562.757	100.621.217
1 a 30 días	77.772	14.373.292	7.778	2.557.024	16.930.316
31 a 60 días	22.108	3.767.092	4.692	1.638.346	5.405.438
61 a 90 días	14.085	2.495.166	3.922	1.389.283	3.884.449
91 a 120 días	11.763	2.014.031	3.172	1.164.208	3.178.239
121 a 150 días	10.481	1.880.505	2.845	1.060.394	2.940.899
151 a 180 días	9.493	1.748.149	2.382	860.897	2.609.046
181 a más	-	-	-	-	-
Total	593.583	119.336.695	46.982	16.232.909	135.569.604

- 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	63.995	20.249.504	3.486	1.503.724	21.753.228
1 a 30 días	9.139	2.505.490	995	458.214	2.963.704
31 a 60 días	1.820	509.040	612	302.870	811.910
61 a 90 días	876	275.541	429	234.770	510.311
91 a 120 días	633	208.591	343	180.602	389.193
121 a 150 días	542	198.061	326	174.697	372.758
151 a 180 días	487	187.150	262	134.865	322.015
181 a más	400	170.251	224	121.512	291.763
Total	77.892	24.303.628	6.677	3.111.254	27.414.882

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

- 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	511.876	113.307.964	25.677	9.066.481	122.374.445
1 a 30 días	86.911	16.878.782	8.773	3.015.238	19.894.020
1 a 60 días	23.928	4.276.132	5.304	1.941.216	6.217.348
61 a 90 días	14.961	2.770.707	4.351	1.624.053	4.394.760
91 a 120 días	12.396	2.222.622	3.515	1.344.810	3.567.432
121 a 150 días	11.023	2.078.566	3.171	1.235.091	3.313.657
151 a 180 días	9.980	1.935.299	2.644	995.762	2.931.061
181 a más	400	170.251	224	121.512	291.763
Total	671.475	143.640.323	53.659	19.344.163	162.984.486

31 de diciembre de 2012:

- 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	442.154	98.840.686	26.546	9.397.394	108.238.080
1 a 30 días	56.474	11.147.492	7.754	2.686.710	13.834.202
31 a 60 días	17.033	3.332.002	4.460	1.610.938	4.942.940
61 a 90 días	12.079	2.352.791	3.947	1.490.550	3.843.341
91 a 120 días	10.019	1.969.406	3.092	1.148.222	3.117.628
121 a 150 días	9.688	1.848.601	3.293	1.254.651	3.103.252
151 a 180 días	9.847	2.023.186	2.718	1.070.927	3.094.113
181 a más	-	-	-	-	-
Total	557.294	121.514.164	51.810	18.659.392	140.173.556

- 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	78.143	25.440.597	4.170	1.724.424	27.165.021
1 a 30 días	8.508	2.310.856	925	429.419	2.740.275
31 a 60 días	1.975	552.942	467	226.625	779.567
61 a 90 días	1.235	381.258	348	176.692	557.950
91 a 120 días	882	269.200	274	142.202	411.402
121 a 150 días	885	291.445	255	140.441	431.886
151 a 180 días	593	216.532	219	115.916	332.448
181 a más	512	192.009	184	94.267	286.276
Total	92.733	29.654.839	6.842	3.049.986	32.704.825

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

- 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	520.297	124.281.283	30.716	11.121.818	135.403.101
1 a 30 días	64.982	13.458.348	8.679	3.116.129	16.574.477
1 a 60 días	19.008	3.884.944	4.927	1.837.563	5.722.507
61 a 90 días	13.314	2.734.049	4.295	1.667.242	4.401.291
91 a 120 días	10.901	2.238.606	3.366	1.290.424	3.529.030
121 a 150 días	10.573	2.140.046	3.548	1.395.092	3.535.138
151 a 180 días	10.440	2.239.718	2.937	1.186.843	3.426.561
181 a más	512	192.009	184	94.267	286.276
Total	650.027	151.169.003	58.652	21.709.378	172.878.381

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Muy Bajo	95.813.850	101.352.995
Bajo	12.085.650	15.707.053
Normal	5.408.464	7.221.235
Total	113.307.964	124.281.283

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

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

- ii. 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-13 M\$	31-dic-12 M\$
Cartera bruta	9.066.481	11.121.818

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Total provisión cartera no repactada	9.485.015	9.323.376
Total provisión cartera repactada	7.439.832	8.455.691
Total castigo del ejercicio	31.249.331	44.015.756
Total recuperos del ejercicio (1)	3.069.732	3.627.200

(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 2013 y 31 de diciembre de 2012 a M\$5.051.931 y M\$6.190.639, respectivamente.

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (2)	4.110.858	3.051.214
N° total de tarjetas con saldo	725.134	708.679
N° promedio de repactaciones (3)	6.077	6.774

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

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

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

Detalle	30-sep-13	31-dic-12
Total monto deudores refinanciados (4)	M\$ 14.485.997	M\$ 14.851.612
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (5)	7,37%	7,44%

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

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

f.6 El detalle de los deudores de cuota a la medida es el siguiente:

Detalle	30-sep-13	31-dic-12
Total cartera deudores cuota a la medida	-	M\$ 27.637
% cartera cuota a la medida sobre cartera repactada	-	0,13%
% cartera cuota a la medida sobre cartera total	-	0,02%
Número de deudores con producto cuota a la medida	-	13
Stock de provisión de cartera cuota a la medida	-	M\$19.344
Índice de riesgo cartera cuota a la medida	-	70,00%

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Cartera cargos por administración de tarjeta	6.596.810	6.693.760
Cartera seguro desgravamen	3.152.887	2.738.209
Cartera impuesto timbres	1.276.829	1.424.234
Saldo a favor de clientes	(1.051.138)	(1.152.426)
Otros	120.316	164.512
Total	10.095.704	9.868.289

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					30-sep-13	31-dic-12	30-sep-13	31-dic-12
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	57.043	56.799	-	-
79.711.490-1	Comercial C.V.R. S.A.	Chile	CLP	Asociada	-	-	-	-
Total					57.043	56.799	-	-

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se ha registrado provisiones de incobrabilidad, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación. La Sociedad periódicamente efectúa una evaluación de la Sociedad, verificando su Informes Comerciales (Dicom) y su situación tributaria con consultas al Servicio de Impuestos Internos.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

b) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2013	
				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	244	244
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	307.705	307.705

c) Personal clave de la Administración

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

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	3.302.853	2.497.424
Dietas y otros desembolsos Directores	479.505	368.644
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	3.782.358	2.866.068

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

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Mercaderías	39.105.371	28.363.640
Importaciones en tránsito	7.213.008	354.195
Ajuste al valor de mercado (menos)	(48.211)	(277.737)
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.345.960)	(762.525)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(614.799)	(442.082)
Total	44.309.409	27.235.491

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad reconoció M\$126.797.837 (31 de diciembre de 2012 M\$149.388.950) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$2.357.735 (31 de diciembre de 2012 M\$1.856.286).

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

Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de septiembre de 2013 y 2012 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(3.880.365)	(3.463.918)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	798.755	-
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	3.833.390	3.801.368
Rectificadoras de impuesto a la renta de años anteriores	(40.760)	-
Gastos no deducibles (35%)	(75.506)	(75.961)
Total (gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	635.514	261.489

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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 2013 y 31 de diciembre de 2012 se compone como sigue:

Detalle	Al 30-sep-13		Al 30-sept-12	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	4.938.948		7.469.500	
Gasto tributario a la tasa vigente	(987.790)	20,00%	(1.493.900)	20,00%
<u>Efectos de:</u>				
Ingresos no imponibles	-	-	-	-
Gastos no deducibles	(75.505)	(1,529)%	(75.961)	(1,017)%
Utilización de pérdidas tributarias	798.755	16,713%	-	-
Ajustes gastos tributario años anteriores	(40.760)	(0,825)%	-	-
Otros incrementos/(decrementos)	940.814	19,049%	1.831.350	(24,518)%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	1.623.304	32,867%	1.755.389	23,501%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	635.514	12,867%	261.489	3,501%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	12,867%		3,501%	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	Al 30-sep-13		Al 31-dic-12	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	1.659.523	-	1.562.722
Remodelación locales comerciales	-	166.322	-	1.121.739
Derecho de marca	-	2.858.223	-	1.739.918
Provisión deudores incobrables	6.941.208	-	6.971.456	-
Provisión documentos incobrables	555.670	-	522.704	-
Provisión diferencias de inventarios	238.754	-	3.870	-
Provisión para obsolescencia	1.640	-	298.879	-
Provisión vacaciones	365.094	-	305.254	-
Acreedores por leasing	800.118	-	763.982	-
Diferencia corrección monetaria activo fijo	27.941	-	27.941	-
Provisión bonos	126.008	-	386.087	-
Provisión costo garantía máster	1.131.812	-	1.059.829	-
Operación securitización	-	1.810.097	-	1.178.628
Activos por cobrar a clientes	-	233.905	-	263.389
Diferencia valorización inventarios	94.217	-	186.961	-
Diferencia valorización activo fijo	458.961	-	402.270	-
Amortización proyectos	121.059	-	121.059	-
Otras partidas	4.990	-	-	-
Otras provisiones	14.904	-	14.904	-
Pérdida tributaria	15.151.125	-	9.218.025	-
Activos y pasivos valor justo	266.035	-	266.035	-
Total	26.299.536	6.728.070	20.549.256	5.866.396
Total Activo Neto	19.571.466		14.682.860	

d) Modificación a las tasas de impuesto a la primera categoría

Con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N°20.630, que perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional, donde se establece que para el año comercial 2012 y siguientes la tasa de impuesto a la renta de Primera Categoría será de un 20%.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 10 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	5.213.951	2.628.605
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	8.782.081
Total	18.149.032	11.410.686

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	21.572.550	19.990.559
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	593.580	215.956
Otros activos intangibles identificables, brutos	2.276.863	510.863
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	8.782.081
Sub total	38.284.408	30.405.793
Amortización acumulada (menos)	(20.135.376)	(18.995.107)
Totales Neto	18.149.032	11.410.686

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Período de amortización restante	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Dijon (*)	Indefinido	4.153.000	-
Totales		12.935.081	8.782.081

(*) Al 30 de septiembre de 2013 la marca Dijon se encuentra en proceso de determinación de su valor justo

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.4.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Inversiones DJ Ltda.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

e) Movimientos en activos intangibles

30 de septiembre de 2013:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	906.334	19.990.559	215.956	510.863	8.782.081	30.405.793
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	1.675.674	377.624	1.766.000	4.153.000	7.972.298
Retiros	-	(93.683)	-	-	-	(93.683)
Saldo al 30-sep-13	906.334	21.572.550	593.580	2.276.863	12.935.081	38.284.408

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	(905.184)	(17.511.265)	(185.389)	(393.269)	-	(18.995.107)
Amortización del ejercicio	(1.150)	(780.873)	(3.874)	(324.919)	-	(1.110.816)
Transferencias y otros	-	4.913	-	(34.366)	-	(29.453)
Saldo al 30-sep-13	(906.334)	(18.287.225)	(189.263)	(752.554)	-	(20.135.376)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-sep-13	-	3.285.325	404.317	1.524.309	12.935.081	18.149.032

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

31 de diciembre de 2012:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-12	906.334	18.524.543	215.956	510.863	8.782.081	28.939.777
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	1.470.294	-	-	-	1.470.294
Retiros	-	(4.278)	-	-	-	(4.278)
Saldo al 31-dic-12	906.334	19.990.559	215.956	510.863	8.782.081	30.405.793

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-12	(895.970)	(16.354.237)	(180.223)	(310.283)	-	(17.740.713)
Amortización del ejercicio	(9.214)	(1.157.206)	(5.166)	(82.986)	-	(1.254.572)
Retiros	-	178	-	-	-	178
Saldo al 31-dic-12	(905.184)	(17.511.265)	(185.389)	(393.269)	-	(18.995.107)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-12	1.150	2.479.294	30.567	117.594	8.782.081	11.410.686

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 11 - Plusvalía

El detalle al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Negocio Dijon (*)	15.761.800
Total	15.761.800

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

Compra del Negocio Dijon

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

El precio pagado por la adquisición del negocio minorista Dijon asciende a la suma de M\$18.000.000 y adicionalmente se acordó un precio contingente de hasta M\$3.500.000 en un plazo máximo de 18 meses a contar de la fecha de adquisición. El negocio minorista Dijon en la actualidad opera con 60 tiendas a lo largo de todo Chile.

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

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad se encuentra determinando la valoración a valor justo de los activos y pasivos del Negocio minorista Dijon. Al 31 de diciembre de 2012 no existen efectos por conceptos de plusvalía.

A continuación presentamos los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 del Negocio Dijon:

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

	Valor justo a 31-03-2013	Valor libro al 31-03-2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	520.912	520.912
Otros activos no financieros, corrientes	134.953	134.953
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	4.371.215	4.371.215
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	-	14.550.352
Inventarios (neto)	5.256.998	5.713.144
Activos por impuestos, corrientes	103.245	148.045
Activos Corrientes Totales	10.387.323	25.438.621
Activos no Corrientes		
Otros activos no financieros, no corrientes	236.744	236.744
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2	2
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.281.777	362.777
Propiedades, plantas y equipos	3.649.490	3.649.490
Activos por impuestos diferidos	2.158.535	2.158.535
Activos no Corrientes Totales	12.326.548	6.407.548
	22.713.871	31.846.169
Total de Activos		

	Valor justo a 31-03-2013	Valor libro al 31-03-2013
	M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos		
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	309.730	309.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10.266.338	10.266.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.826.267	19.376.619
Pasivos por impuestos, corrientes	187.338	187.338
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	348.290	348.290
Otros pasivos no financieros, corrientes	289.225	289.225
Pasivos Corrientes Totales	16.227.188	30.777.540
Pasivos no Corrientes		
Otros pasivos no financieros, no corrientes	149.483	149.483
Pasivo por impuestos diferidos	1.184.000	-
Pasivos no Corrientes Totales	1.333.483	149.483
Total Pasivos	17.560.671	30.927.023
Patrimonio		
Capital emitido		15.058.108
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(17.042.208)
Otras reservas		2.903.246
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		919.146
Participaciones no controladoras		
Patrimonio Total		919.146
Total de Patrimonio y Pasivos		31.846.169

Activos Netos	(5.153.200)
Precio Pagado	21.500.000
Ajuste de Precio (*)	(585.000)
Plusvalía al 30/09/2013	15.761.800

(*) El ajuste de precio está determinado de acuerdo a los términos del contrato celebrado entre las partes. Al 30 de septiembre de 2013 se encuentra en evaluación.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo

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

Detalle	30-sep-13			31-dic-12		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.751	-	11.751	11.751	-	11.751
Edificios y construcciones	3.247.303	(803.141)	2.444.162	3.073.630	(733.124)	2.340.506
Instalaciones y mejoras	16.499.266	(10.841.954)	5.657.312	9.433.156	(6.256.043)	3.177.113
Maquinarias y equipos (1)	14.733.702	(13.513.311)	1.220.391	13.500.669	(12.597.696)	902.973
Muebles y útiles	10.445.046	(6.970.181)	3.474.865	7.397.243	(5.161.769)	2.235.474
Remodelación locales	42.085.668	(20.409.643)	21.676.025	40.444.223	(18.628.493)	21.815.730
Activos fijos en arrendamiento	6.010.058	(1.386.864)	4.623.194	5.064.767	(910.999)	4.153.768
Otros activos fijos (2)	1.484.070	-	1.484.070	1.036.168	-	1.036.168
Total	94.516.864	(53.925.094)	40.591.770	79.961.607	(44.288.124)	35.673.483

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Los movimientos del año terminado al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

30 de septiembre de 2013:

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	11.751	3.073.630	9.433.156	13.500.669	7.397.243	40.444.223	5.064.767	1.036.168	79.961.607
Adiciones	-	214.450	7.368.858	1.475.274	3.185.187	-	945.291	3.885.146	17.074.206
Enajenaciones y bajas	-	(40.777)	(403.944)	(242.810)	(354.056)	(2.069.501)	-	-	(3.111.088)
Transferencias y otros	-	-	101.196	569	216.672	3.710.946	-	(3.437.244)	592.139
Saldo al 30-sep-13	11.751	3.247.303	16.499.266	14.733.702	10.445.046	42.085.668	6.010.058	1.484.070	94.516.864

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	-	(733.124)	(6.256.043)	(12.597.696)	(5.161.769)	(18.628.493)	(910.999)	-	(44.288.124)
Depreciación ejercicio	-	(21.492)	(781.500)	(407.060)	(406.874)	(3.566.347)	(292.120)	-	(5.475.393)
Enajenaciones y bajas	-	25.419	231.173	191.658	233.303	1.785.197	-	-	2.466.750
Transferencias y otros	-	(73.944)	(4.035.584)	(700.213)	(1.634.841)	-	(183.745)	-	(6.628.327)
Saldo al 30-sep-13	-	(803.141)	(10.841.954)	(13.513.311)	(6.970.181)	(20.409.643)	(1.386.864)	-	(53.925.094)

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-sep-13	11.751	2.444.162	5.657.312	1.220.391	3.474.865	21.676.025	4.623.194	1.484.070	40.591.770

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

31 de diciembre de 2012:

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-12	11.751	3.073.630	9.365.161	13.032.538	6.420.675	35.992.424	4.892.927	3.078.147	75.867.253
Adiciones	-	-	321.993	449.141	643.223	-	157.550	9.750.340	11.322.247
Enajenaciones y bajas	-	-	(384.136)	(36.985)	(109.495)	(6.662.775)	-	-	(7.193.391)
Transferencias y otros	-	-	130.138	55.975	442.840	11.114.574	14.290	(11.792.319)	(34.502)
Saldo al 31-dic-12	11.751	3.073.630	9.433.156	13.500.669	7.397.243	40.444.223	5.064.767	1.036.168	79.961.607

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-12	-	(704.279)	(6.015.811)	(12.006.246)	(4.779.286)	(19.923.976)	(704.247)	-	(44.133.845)
Depreciación ejercicio	-	(28.845)	(598.442)	(621.657)	(475.306)	(4.170.430)	(206.752)	-	(6.101.432)
Enajenaciones y bajas	-	-	358.210	29.697	92.722	5.465.159	-	-	5.945.788
Transferencias y otros	-	-	-	510	101	754	-	-	1.365
Saldo al 31-dic-12	-	(733.124)	(6.256.043)	(12.597.696)	(5.161.769)	(18.628.493)	(910.999)	-	(44.288.124)

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-12	11.751	2.340.506	3.177.113	902.973	2.235.474	21.815.730	4.153.768	1.036.168	35.673.483

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 Consolidados

30 de septiembre de 2013

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:

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Edificios y construcciones	4.275.555	4.275.555
Equipos computacionales	1.734.503	789.212
Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto	6.010.058	5.064.767
Depreciación acumulada	(1.386.864)	(910.999)
Total activos bajo arrendamiento financiero, neto	4.623.194	4.153.768

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la SVS, los activos bajo arrendamiento financiero incluyen los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2013:

Edificios y Construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Locales Puerto Montt, Puente Alto, Linares	Corpvida	2.484.664	240	841,78	5,4%	841,78	Jul. 2006	Jun 2026
4° piso y estacionamientos Lyon 072	Bice Vida	541.787	240	364,15	7,9%	364,15	Dic. 2000	Nov 2020
Local Los Ángeles	Metlife	508.779	240	185,05	7,9%	185,05	Ene 2002	Dic 2021
Local Los Andes	Consorcio	273.038	240	297,14	7,5%	297,14	Mar 1997	Feb 2017
Total Edificios y Construcciones		3.808.268						

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Equipos Computacionales	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Leasing Entel Housting-Hosting	FT Vendor Finance Chile	162.471	36	429,89	1,80%	429.89	Nov 2011	Oct 2014
Licencia SOA	FT Vendor Finance Chile	663.020	12	341.93	3,00%	341.93	May 2012	Abr 2013
Total Pack 35 Equipos Virtuales	Total Pack	55.554	36	101,5	13,00%	101,5	Oct 2011	Oct 2014
Total Pack 2 Equipos Virtuales	Total Pack	3.929	36	5,8	13,00%	5,8	Jun 2012	May 2015
Total Pack 1 Equipos Virtuales	Total Pack	2.033	36	2,9	13,00%	2,9	Oct 2012	Sep 2015
Total Pack 5 Equipos Virtuales	Total Pack	10.300	36	14,5	13,00%	14,5	Nov 2012	Oct 2015
Total Pack 2 Equipos Virtuales	Total Pack	4.140	36	5,8	13,00%	5,8	Dic 2012	Nov 2015
Total Equipos Computacionales		901.447						

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

Detalle	30-sep-13			31-dic-12		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	923.920	(196.294)	727.625	696.259	(211.424)	484.835
Más de un año hasta cinco años	2.006.960	(575.575)	1.431.385	1.939.761	(628.193)	1.311.568
Más de cinco años	2.212.406	(370.827)	1.841.579	2.474.366	(450.860)	2.023.506
Total	5.143.286	(1.142.696)	4.000.589	5.110.386	(1.290.477)	3.819.909

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

b) Grupo como arrendatario - Leasing Operacional

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 14 - Activos Pignorados como Garantía

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

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

a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Valores negociables	2.266.925	214.306
Total	2.266.925	214.306

b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	29.013.256	35.025.328	(4.282.894)	(5.124.161)	24.730.362	29.901.167

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	30-sep-13		31-dic-12	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	38.159.439	-	43.655.515	3.439.849
Obligaciones con el público	1.051.356	92.342.977	926.160	58.775.811
Obligaciones por arrendamiento financiero	727.625	3.272.964	484.835	3.335.074
Saldo por pagar contratos derivados	433.644	-	97.528	-
Otros préstamos	49.001	925.444	46.594	845.602
Total	40.421.065	96.541.385	45.210.632	66.396.336

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30-sep-13

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	7,15%	7,15%	5.403.535	1.814.056	7.217.590	-	-	-	-	7.141.056
Bice	Chile	97.080.000-K	\$	al vencimiento	7,34%	7,34%	3.008.564	-	3.008.564	-	-	-	-	3.000.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	2.039.627	-	2.039.627	-	-	-	-	2.000.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,80%	7,80%	2.075.833	-	2.075.833	-	-	-	-	2.000.000
Dp Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	7,27%	7,27%	1.033.600	503.066	1.536.666	-	-	-	-	1.500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	2.007.600	-	2.007.600	-	-	-	-	2.000.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,56%	7,56%	1.215.120	-	1.215.120	-	-	-	-	1.200.000
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	7,59%	7,59%	2.800.580	-	2.800.580	-	-	-	-	2.712.082
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,19%	7,19%	7.085.850	3.932.402	11.018.252	-	-	-	-	10.890.000
Bice	Chile	97.080.000-K	USD	al vencimiento	1,62%	1,62%	947.926	-	947.926	-	-	-	-	946.348
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,41%	1,41%	1.510.677	-	1.510.677	-	-	-	-	1.508.982
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	1,59%	1,59%	988.805	-	988.805	-	-	-	-	986.686
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,41%	1,41%	1.792.199	-	1.792.198	-	-	-	-	1.789.606
Total							31.909.915	6.249.524	38.159.439	-	-	-	-	37.674.760

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

31-dic-12

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	7,86%	7,86%	2.329.482	6.396.055	8.725.537	-	-	-	-	8.607.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	7,63%	7,63%	6.992.214	-	6.992.214	-	-	-	-	6.840.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	8,40%	8,40%	-	2.039.200	2.039.200	-	-	-	-	2.000.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	7,54%	7,54%	3.313.530	-	3.313.530	-	-	-	-	3.300.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	8,64%	8,64%	1.215.840	-	1.215.840	-	-	-	-	1.200.000
Itaú	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	8,89%	8,89%	-	2.752.779	2.752.779	-	-	-	-	2.712.082
Santander	Chile	97.036.000-k	\$	al vencimiento	10,56%	10,56%	-	594.431	594.431	-	-	-	-	592.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	8,13%	8,13%	7.374.680	-	7.374.680	-	-	-	-	7.150.000
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,95%	2,95%	513.347	-	513.347	-	-	-	-	509.605
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,84%	1,84%	720.461	2.026.920	2.747.381	-	-	-	-	2.740.104
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,33%	2,33%	285.964	-	285.964	-	-	-	-	284.576
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,45%	2,45%	488.169	-	488.169	-	-	-	-	485.652
BCI	Chile	97.006.000-6	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	2.194.468	2.194.468	1.141.581	-	-	1.141.581	3.320.962
Bice	Chile	97.080.000-k	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	354.175	354.175	184.245	-	-	184.245	535.984
Chile	Chile	97.004.000-6	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	1.560.095	1.560.095	811.575	-	-	811.575	2.360.944
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	288.955	288.955	150.317	-	-	150.317	437.286
Estado	Chile	97.030.000-7	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	923.463	923.463	480.393	-	-	480.393	1.397.507
Itaú	Chile	76.645.030-k	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	284.373	284.373	147.933	-	-	147.933	430.351
Security	Chile	97.053.000-2	UF	semestral	6,29%	6,29%	-	1.006.914	1.006.914	523.805	-	-	523.805	1.523.798
Total							23.233.687	20.421.828	43.655.515	3.439.849	-	-	3.439.849	46.427.851

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

30-sep-13

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	105.947	6.750.000	6.750.000
A	UF	6,05%	6,05%	50.023	45.788.652	46.182.060
B	UF	6,30%	6,30%	587.202	22.803.092	23.091.030
C	UF	6,20%	6,20%	308.184	17.001.233	17.318.273
Totales				1.051.356	92.342.977	93.341.363

31-dic-12

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
A	UF	6,05%	6,05%	714.266	45.275.811	45.681.500
Totales				926.160	58.775.811	59.181.500

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-jun-13		31-dic-12	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,98%	7,98%	01-11-2020	59.198	490.154	55.165	529.193
Consorcio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,53%	7,53%	01-02-2017	65.947	181.395	61.659	228.810
Metife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	28.361	284.879	26.499	303.030
Cía. de Seguros Vida Corp S.A.	Chile	UF	5,27%	5,27%	01-07-2026	121.681	2.050.335	115.706	2.118.974
Banco Chile	Chile	UF	3,81%	3,81%	18-06-2014	13.951	-	17.811	9.260
Banco Chile	Chile	UF	4,02%	4,02%	27-05-2014	10.927	-	15.855	6.788
Banco Chile	Chile	UF	4,61%	4,61%	04-08-2014	13.246	-	13.835	9.584
Banco Chile	Chile	UF	4,80%	4,80%	05-09-2014	32.032	-	30.565	23.905
FT Vendor Finance Chile S.A.	Chile	UF	1,80%	1,80%	30-10-2014	97.403	8.329	96.610	81.839
Total Pack Limitada 35 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-10-2014	30.720	3.106	26.955	23.690
Total Pack Limitada 2 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-05-2015	1.490	1.065	-	-
Total Pack Limitada 1 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-09-2015	745	799	-	-
Total Pack Limitada 5 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-10-2015	3.726	4.328	-	-
Total Pack Limitada 2 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-11-2015	1.493	1.869	-	-
FT Vendor Finance Chile S.A.	Chile	UF	3,00%	3,00%	01-04-2013	-	-	24.175	-
Sistema Oracle de Chile S.A.	Chile	UF	5,56%	5,56%	01-03-2015	246.705	246.705	-	-
Total					Total	727.625	3.272.964	484.835	3.335.074

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

- e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 30 de septiembre de 2013 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	6.750.000	01-10-09	01-04-16	6,50%	AA
23	P23C	Subordinado	7.500.000	01-09-09	01-07-16	0%	C

El bono subordinado ha sido adquirido en su totalidad por AD Retail S.A. y sus filiales y, en consecuencia, ha sido eliminado en la consolidación con el Patrimonio Separado nro. 23.

- f) El detalle de saldo por pagar contratos forwards se presenta en nota 26.

- g) El detalle de los Otros Préstamos es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	49.001	49.001	-	-	925.444	925.444	974.445
Total							-	49.001	49.001	-	-	925.444	925.444	974.445

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	46.594	46.594	-	-	845.602	845.602	892.196
Total							-	46.594	46.594	-	-	845.602	845.602	892.196

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-sep-13	31-dic-12	30-sep-13	31-dic-12
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	38.831.039	40.744.020	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar (*)	8.675.290	4.266.090	-	-
Acreedores varios	5.678.143	652.292	2.156.571	2.127.484
Total	53.184.472	45.662.402	2.156.571	2.127.484

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

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

30 de septiembre de 2013:

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	18.806.500	14.884.439	558.219	-	-	-	34.249.158	58
Servicios	1.364.725	28.010	-	-	-	-	1.392.735	21
Total	20.171.226	14.912.448	558.219	-	-	-	35.641.893	57

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta30 días (*)	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	1.713.430	15.266	51.808	4.609	58.125	163.866	2.007.104
Servicios	656.353	131.734	20.871	61.679	189.931	121.474	1.182.042
Total	2.369.783	147.000	72.678	66.287	248.056	285.340	3.189.146

Total cuentas por pagar a proveedores	38.831.039
--	-------------------

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

31 de diciembre de 2012:

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	18.250.081	12.537.637	4.138.903	4.256	14.312	-	34.945.189	62
Servicios	2.818.041	2.470	-	-	-	11	2.820.522	24
Total	21.068.122	12.540.107	4.138.903	4.256	14.312	11	37.765.711	59

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	387.145	153.288	491	2.304	-	15.547	558.775
Servicios	1.804.710	151.125	70.928	67.659	60.511	264.601	2.419.534
Total	2.191.855	304.413	71.419	69.963	60.511	280.148	2.978.309

Total cuentas por pagar a proveedores	40.744.020
--	-------------------

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

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

Al 30 de septiembre de 2013, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Telefonica Moviles Chile S.A., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Claro Chile S.A., CTI S.A., Industrias Celta Ltda. y Sony Chile Ltda.

30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 17 – Otras Provisiones

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-sep-13	31-dic-12	30-sep-13	31-dic-12
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	147.073	116.053	228.113	212.709
Otras provisiones	25.941	25.941	-	-
Total	173.014	141.994	228.113	212.709

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

Detalle	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-13	116.053	212.709	25.941	-	141.994	212.709
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	31.020	15.404	-	-	31.020	15.404
Provisión utilizada y otros	-	-	-	-	-	-
Total cambios en provisión	31.020	15.404	-	-	31.020	15.404
Saldo final al 30-sep-13	147.073	228.113	25.941	-	173.014	228.113

Nota 18 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	30-sep-13	31-dic-12
	M\$	M\$
Remuneraciones	703.179	1.930.436
Vacaciones	1.825.472	1.526.270
Comisiones de venta y otros	1.514.197	641.809
Otros	82.325	-
Total	4.125.173	4.098.515

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 19 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Sueldos y salarios	14.397.197	10.409.174
Bonos y otros beneficios de corto plazo	9.092.563	6.541.067
Gastos por indemnización y desahucio	1.593.004	1.114.232
Otros gastos de personal	1.532.481	1.151.860
Total	26.615.245	19.216.333

Nota 20 - Ingresos Ordinarios

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

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Venta de bienes y servicios	168.803.079	126.456.460
Venta negocio Retail Financiero	86.418.250	84.890.158
Total	255.221.329	211.346.618

Nota 21 - Costos de Operaciones Continuas

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

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	133.243.355	101.197.393
Costo de venta negocio Retail Financiero	42.370.006	48.797.323
Total	175.613.361	149.994.716

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 30 de septiembre de 2013 y 2012 a un total de M\$2.483.177 y M\$3.882.540, respectivamente.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 22 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Gastos del personal	26.615.246	19.216.333
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	16.595.612	12.838.929
Depreciación y amortización	6.586.209	5.967.679
Servicios de computación y comunicaciones	2.522.741	1.925.854
Gastos de promoción y publicidad	5.984.306	4.944.934
Otros gastos	2.505.727	1.583.079
Total	60.809.841	46.476.808

Nota 23 – Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(824.738)	(286.844)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(182.184)	(176.708)
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	(169.607)	(686.706)
Otros gastos por intereses	(3.723.849)	(2.077.543)
Subtotal Costos Financieros	(4.900.378)	(3.227.801)
Resultado por unidad de reajuste	(641.571)	(884.018)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(641.571)	(884.018)
Total	(5.541.949)	(4.111.819)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 24 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Liberación provisión incobrable	-	181.438
Devolución operación renta	53.900	93.641
Bonificación DL 889	67.081	45.511
Recuperación proveedores extranjeros	-	35.758
Ajustes conciliación bancaria	36.164	8.006
Rev. recepciones año ejercicios anteriores	32.319	-
Arriendo estacionamiento	9.220	8.059
Venta ropa remate	60.000	-
Recuperación rebate	-	20.520
Acreencia bancaria	18.912	-
Antigüedad cuentas por cobrar	-	25.226
Comisiones full carga	-	13.233
Regularización PPE	-	42.602
Otros ingresos	47.149	81.702
Subtotal otras ganancias	324.745	555.696
Bajas activo fijo	(91.364)	(59.365)
Provisión garantías arriendos	(73.987)	-
Juicios civiles	(26.000)	-
Reclasificación diferencia de inventario	(44.831)	-
Castigo garantías arriendos	(36.955)	(42.367)
Arriendo lineal	(24.950)	-
Pérdida por siniestros	(34.520)	(59.365)
Endosos seguros	(18.696)	(13.120)
Perdida por cierre de local	-	(36.905)
Mensualidad Transbank	(15.840)	(12.472)
Operación renta	(16.873)	(18.935)
Bajas sucursales cerradas	(194.745)	-
Premios promocionales	(20.883)	(12.828)
Siniestros existencias no recuperadas	-	(32.620)
Gastos Correos de Chile	-	(29.426)
Otros egresos	(61.292)	(46.272)
Subtotal otras pérdidas	660.936	(363.675)
Total	(336.191)	192.021

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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, es el siguiente:

Detalle	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Disponible	4.426	(2.507)
Intangibles	27.521	-
Subtotal Activos	31.947	(2.507)
Préstamos bancarios	(217.474)	563.160
Cuentas por pagar	3.357	45.338
Subtotal Pasivos	(214.117)	608.498
Total	(182.170)	605.991

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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 Sociedad es la siguiente:

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Activos Financieros:		
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	2.986.106	2.195.565
Préstamos y cuentas por cobrar	155.829.934	164.928.550
Total Activos Financieros	158.810.960	167.124.115
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	136.528.806	111.509.440
Pasivos por derivados	433.644	97.528
Total Pasivos Financieros	136.962.450	111.606.968

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

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio (Unidad de Fomento). La totalidad de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura, son contabilizados como de inversión, a excepción del contrato con IM Trust el cual se describe en el cuadro de derivados vigentes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de septiembre de 2013:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-sep-13 M\$	Efecto patrimonial(*) 30-sep-13 M\$
IM Trust	1.000.000	-	22.627,36	20/03/2015	Compra	388.021	(692.261)
Security	21.100	-	23.430,00	09/11/2013	Compra	6.573	-
Security	26.500	-	23.450,00	09/01/2014	Compra	5.946	-
Security	25.500	-	23.517,00	09/06/2014	Compra	2.093	-
Security	24.200	-	23.568,00	09/07/2014	Compra	1.748	-
Chile	21.000	-	23.215,00	09/10/2013	Compra	2.524	-
Chile	22.000	-	23.458,00	09/12/2013	Compra	6.401	-
Chile	22.100	-	23.520,00	10/02/2014	Compra	5.789	-
Chile	23.500	-	23.510,00	07/03/2014	Compra	5.443	-
Chile	25.500	-	-	09/09/2014	Compra	2.585	-
Bice	23.300	-	23.353,00	09/09/2014	Compra	1.115	-
Bice	27.400	-	23.453,00	09/05/2014	Compra	2.296	-
EuroAmerica	27.100	-	23.673,00	11/08/2014	Compra	3.151	-
Chile	-	34.303,00	511,54	04/10/2013	Compra	285	-
Chile	-	66.587,00	511,54	04/10/2013	Compra	553	-
Chile	-	99.599,00	511,72	07/10/2013	Compra	824	-
Chile	-	191.041,00	511,78	08/10/2013	Compra	1580	-
Chile	-	51.819,00	511,96	11/10/2013	Compra	427	-
Chile	-	856.767,00	512,14	14/10/2013	Compra	7.045	-
Chile	-	698.541,00	502,48	16/10/2013	Compra	(1.082)	-
Security	-	204.303,00	501,50	03/10/2013	Compra	(341)	-
Security	-	749.435,00	502,00	10/10/2013	Compra	(1.224)	-
Security	-	1.172.903,00	503,50	24/10/2013	Compra	(1.765)	-
Security	-	1.248.463,00	503,45	30/10/2013	Compra	(1.855)	-
Security	-	904.356,00	503,90	06/11/2013	Compra	(1.346)	-
Security	-	494.351,00	504,30	12/11/2013	Compra	(729)	-
Security	-	657.691,00	504,80	20/11/2013	Compra	(978)	-
Security	-	948.728,00	505,35	29/11/2013	Compra	(1.435)	-
Total						(433.644)	(692.261)

(*)Corresponde a un derivado de cobertura (no especulativo), en donde el efecto de este instrumento al 30 de septiembre de 2013 se registra en patrimonio, antes de impuestos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2012:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-12 M\$	Efecto patrimonial(*) 31-dic-12 M\$
Chile	-	4.210.526,32	475,00	17/06/2013	Compra	6.365	-
IM Trust	1.000.000	-	22.627,36	20/03/2015	Compra	(47.683)	(210.828)
Security	21.100	-	23.430,00	09/11/2013	Compra	(3.209)	-
HSBC	25.200	-	23.100,00	09/07/2013	Compra	(2.198)	-
Chile	21.800	-	23.120,00	09/01/2013	Compra	(6.120)	-
Chile	16.700	-	23.175,00	08/02/2013	Compra	(5.758)	-
Chile	23.300	-	23.255,00	08/03/2013	Compra	(10.343)	-
Chile	23.200	-	23.280,00	09/04/2013	Compra	(11.247)	-
Chile	22.700	-	23.265,00	09/05/2013	Compra	(9.547)	-
Chile	21.600	-	23.158,00	07/06/2013	Compra	(5.198)	-
Chile	23.700	-	23.160,00	09/08/2013	Compra	(2.204)	-
Chile	21.000	-	23.210,00	09/09/2013	Compra	(1.860)	-
Chile	21.000	-	23.215,00	09/10/2013	Compra	(701)	-
Chile	22.000	-	23.458,00	09/12/2013	Compra	(2.060)	-
Security	-	220.000	490,20	28/01/2013	Compra	(1.893)	-
Security	-	275.000	475,74	09/01/2013	Compra	1.312	-
Security	-	235.000	476,32	15/01/2013	Compra	1.071	-
Security	-	135.000	476,78	22/01/2013	Compra	611	-
Security	-	70.000	478,78	11/02/2013	Compra	314	-
Chile	-	275.000	476,47	09/01/2013	Compra	1.112	-
Chile	-	235.000	476,87	15/01/2013	Compra	942	-
Chile	-	130.000	477,34	22/01/2013	Compra	516	-
Chile	-	65.000	478,68	11/02/2013	Compra	250	-
Total	1.263.300	5.850.526.32				(97.528)	(210.828)

El saldo acreedor final de los derivados vigentes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se incluye en el rubro Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera Clasificado, respectivamente.

Riesgos Financieros

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Riesgos de Mercado

La Sociedad no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento de mercaderías comprende un surtido de productos, disponiendo de agentes distribuidores en distintas regiones geográficas que propician su acceso a las fuentes de abastecimiento. Tampoco enfrenta una concentración de pocos clientes, puesto que cuenta con una amplia y variada cartera de clientes en los distintos estratos socioeconómicos. Conforme a estas características, su riesgo específico en el sentido descrito anteriormente no es distinto al que enfrentan otros partícipes 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 Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que parte de los productos que comercializa son importados y ha obtenido financiamiento bancario en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera, lo que genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva, principalmente el dólar. Al 30 de Septiembre de 2013, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$5.231.622 en cartas de crédito negociadas. A la misma fecha, la Compañía mantenía seguros de tipo de cambio (forwards dólar / peso) por US\$8.378.887 equivalentes a M\$4.224.635 para cubrir el pago de cartas de crédito negociadas e importaciones futuras.

Por lo tanto, la exposición neta a tipo de cambio al 30 de Septiembre de 2013 asciende a un pasivo por M\$1.006.987. Tomando en cuenta este riesgo, una devaluación de un 1% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una pérdida por diferencia de cambio de M\$10.070 para la Sociedad.

Riesgo de Inflación

Debido a la fuerte indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 30 de Septiembre de 2013, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$91.513.420 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de Septiembre de 2013 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación) por un monto de M\$29.768.956, por lo cual su exposición neta ascendía M\$61.744.464. Considerando una inflación de un 1% 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\$617.445.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés flotante, ascendente al 30 de Septiembre de 2013 a M\$37.674.760. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$376.748 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Riesgo de Crédito de Cartera de Clientes

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

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

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

Riesgo de Crédito de Inversiones

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

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

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Equivalente al Efectivo	-	43.786
Otros Activos Financieros Corrientes	2.981.026	2.185.608
Otros Activos Financieros No Corrientes	5.080	9.957
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	128.083.199	137.833.939
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	27.746.735	27.094.611
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	57.043	56.799
Total	158.873.083	167.224.700

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Riesgo de Liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez a nivel consolidado y de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional. La Sociedad mantiene líneas de crédito vigentes con distintos bancos locales, parte importante de las cuales se encuentran comprometidas mediante contratos de apertura de líneas de crédito por UF1,4 millones. Asimismo, la empresa ha generado nuevas fuentes de financiamiento a través del registro de su primera línea de bonos corporativos por UF4 millones, habiendo emitido y colocado series de bonos por UF 3,75 millones con cargo a la misma a largo plazo. Adicionalmente, en 2011 la Sociedad inscribió un nuevo bono securitizado (PS 26 BCI Securitizadora S.A.) con una serie A preferente ascendente a MM\$26.100, encontrándose disponible para colocación previa actualización de la documentación requerida. Por otra parte, la empresa monitorea periódicamente su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones.

Por otro lado, la adquisición de las sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Limitada, Promotora e Inversora Proindi Limitada, Asesorías Financieras y Administrativas Limitada y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Limitada, en adelante en "Dijon", con fecha 21 de marzo de 2013, se financió mediante un aumento de capital de MM\$12.372, y la suscripción de contratos de líneas de crédito comprometidas con distintos bancos por un total de MM\$19.500 a plazos de 1 y 2 años.

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

Riesgo Regulatorio

La Sociedad opera en la industria de retail financiero chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se han implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y la Sociedad. En esta línea, se espera una pronta aplicación de la regulación que reduce la Tasa Máxima Convencional (TMC) aplicable a los créditos, lo cual afectará los ingresos del negocio financiero. En vista de lo anterior, la Compañía se encuentra trabajando para aumentar la rentabilidad del negocio retail e integrar y potenciar líneas de productos menos dependientes del negocio de crédito.

Nota 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 al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 corresponden a los mencionados en letras c) y d) de esta nota.

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

c) Capital y número de acciones:

Al 30 de septiembre de 2013, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

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

Número de Acciones

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

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas ha tenido las siguientes variaciones entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013:

Con fecha 22 de abril de 2013 en Octava Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social de M\$87.529.897, dividido en 1.917.602.000 acciones a la suma de M\$90.582.553 dividido en 1.960.000.000 acciones. Al 30 de septiembre de 2013 el capital efectivamente suscrito y pagado asciende a M\$90.399.393 dividido en 1.957.456.118, el capital suscrito y no pagado tiene una plazo máximo de 3 años para pagarse.

Con fecha de 05 de marzo de 2013 en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas y de acuerdo a lo mencionado en el Directorio N°74, se acordó emitir y pagar el saldo de acciones no suscritas y pagadas a la fecha, es decir, 132.179.700 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal por un monto de M\$9.502.392. Al 31 de marzo de 2013, los accionistas pagaron la cantidad de 124.248.911 por un monto ascendente a M\$8.932.247.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

d) Política de dividendos

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

Con fecha 26 de abril de 2013, se cancelaron dividendos a los accionistas por M\$3.303.367.

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-sep-13	31-dic-12
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$5.569.031	M\$3.287.023
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.957.456.118	1.785.422.300
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$0,0028	M\$0,0018

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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 Sociedad corresponde a los resultados de cada uno de los segmentos de operación.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

Información Segmentos al 30 de septiembre de 2013	Tiendas Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	175.990.824	77.768.003	12.586.322	(11.123.820)	255.221.329
Ingreso por intereses	-	48.963.532	-	-	48.963.532
Costo de ventas	(128.639.016)	(50.330.178)	(7.767.987)	11.123.820	(175.613.361)
Gasto por intereses	-	(2.476.540)	-	-	(2.476.540)
Margen bruto	47.351.809	27.437.825	4.818.334	-	79.607.968
Gastos de administración, ventas y otros	(54.445.732)	(7.503.048)	(7.240.480)	-	(69.189.260)
Depreciación y amortización	(5.735.567)	(262.861)	(587.781)	-	(6.586.209)
Costos financieros	(782.108)	(3.781.711)	(336.559)	-	(4.900.378)
Impuesto a la renta	3.879.016	(3.819.166)	575.664	-	635.514
Total Activo del Segmento	147.957.461	129.910.476	45.083.601	-	322.951.538
Deudores comerciales y derechos por cobrar	3.188.862	151.852.012	789.060	-	155.829.934
Inventarios	38.509.929	-	5.799.480	-	44.309.409
Propiedades, plantas y equipos	36.857.625	1	3.734.144	-	40.591.770
Intangibles distintos de plusvalía	11.512.666	610.726	6.025.640	-	18.149.032
-Plusvalía	-	-	15.761.800	-	15.761.800
Total Pasivo del Segmento	5.958.004	181.198.330	20.197.979	-	207.354.313
Otros pasivos financieros, corrientes	11.862.079	28.502.121	56.865	-	40.421.065
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	31.271.124	3.605.998	18.307.350	-	53.184.472
Otros pasivos financieros, no corrientes	4.198.408	92.342.977	-	-	96.541.385
Flujo de efectivos de operación	(30.562.714)	36.452.859	(1.596.830)	-	4.293.315
Flujo de efectivos de inversión	(33.046.959)	(2.753.094)	(375.426)	-	(36.175.479)
Flujo de efectivos de financiamiento	(2.250.877)	36.920.137	1.891.018	-	36.560.278

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Información Segmentos al 30 de septiembre de 2012	Tiendas Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	146.729.475	76.061.248	(11.444.105)	211.346.618
Ingreso por intereses	-	49.002.375	-	49.002.375
Costo de ventas	(105.077.205)	(56.361.616)	11.444.105	(149.994.716)
Gasto por intereses	-	(3.882.540)	-	(3.882.540)
Margen bruto	41.652.270	19.699.632	-	61.351.902
Gastos de administración, ventas y otros	(48.933.246)	(2.380.412)	-	(51.313.658)
Depreciación y amortización	(5.647.777)	(319.902)	-	(5.967.679)
Costos financieros	(1.074.284)	(2.153.517)	-	(3.227.801)
Impuesto a la renta	2.129.969	(1.868.480)	-	261.489
Total Activo del Segmento	103.484.259	156.837.552	-	260.321.811
Deudores comerciales y derechos por cobrar	2.694.509	143.616.235	-	146.310.744
Inventarios	34.970.207	-	-	34.970.207
Propiedades, plantas y equipos	33.762.670	1	-	33.762.671
Intangibles distintos de plusvalía	10.178.980	642.617	-	10.821.597
Total Pasivo del Segmento	57.125.321	108.827.816	-	161.953.137
Otros pasivos financieros, corrientes	7.634.962	34.159.547	-	41.794.509
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	38.303.203	1.381.144	-	39.684.347
Otros pasivos financieros, no corrientes	4.262.780	65.027.859	-	69.290.639
Flujo de efectivos de operación	(14.857.982)	33.544.316	-	18.686.334
Flujo de efectivos de inversión	(6.034.047)	(8.191.645)	-	(14.225.692)
Flujo de efectivos de financiamiento	(34.686.813)	27.918.296	-	(6.768.517)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 30 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	55	98.000	98.000
Civil	2	93.500	26.000
Laboral	15	133.161	106.000
Total General	72	324.661	230.000

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

b) Mediación Sernac:

Conforme al OFORD N° 17477 de la SVS, de fecha 5 de agosto de 2013, a fin que se informen las etapas del proceso de mediación entre el Sernac y Cofisa, en los estados financieros de AD Retail S.A.

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

c) Juicio Sernac 2013:

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

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

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

d) Juicio Sernac 2012:

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

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

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

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

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. De acuerdo a los asesores legales, esta demanda es cuantía indeterminada. En la actualidad, se encuentra pendiente la realización de una diligencia de prueba pedida por el Sernac y la notificación de un probatorio incidental luego que la I. Corte de Apelaciones incorporara un nuevo punto de prueba; hecho eso, los autos quedarán en estado de dictarse sentencia.

e) Juicio Sernac 2007:

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

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

f) Observaciones SII:

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

f) Restricciones:

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

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

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

Con fecha 17 de mayo de 2013, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie B" en el mercado local por UF 1.000.000 a 7 años plazo, con 3 años de gracia.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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

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

Al 30 de Septiembre de 2013 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,66x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 4,39x.

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

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

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

La medición de los indicadores financieros de los créditos bancarios es semestral, por lo que no corresponde su medición al 30 de Septiembre de 2013.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

g.3) Convenios de Crédito Banco Santander Chile

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

- Mantener un *Leverage* no superior a: 2,03x al 31 de diciembre de 2011 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como pasivos totales sobre patrimonio total.
- Mantener una Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA Ajustado no superior a: 4,45x al 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2012 y 31 diciembre de 2012; 4,30x al 30 de junio de 2013 y en adelante. Bajo NIIF, el indicador se mide como "otros pasivos financieros" totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de "ganancia (pérdida) antes de impuesto", "resultado por unidades de reajuste", "diferencias de cambio", "costos financieros", "depreciación", "amortización", "intereses financieros del costo de ventas" e "ingresos financieros".
- 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 cuociente entre la cartera con mora mayor a 90 días y hasta 180 días, y la cartera total hasta 180 días, incluyendo las cuotas adeudadas a la sociedad securitizadora.

La medición de los indicadores financieros de los créditos bancarios es semestral, por lo que no corresponde su medición al 30 de Septiembre de 2013.

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

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

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

30 de septiembre de 2013

La medición de los indicadores financieros de los créditos bancarios es semestral, por lo que no corresponde su medición al 30 de Septiembre de 2013.

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

Nota 31 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 31 de diciembre de 2012.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-13 M\$	31-dic-12 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	423.660	-
	Chile	1.060.714	720.461
	Do Brasil	-	-
	CorpBanca	988.805	285.964
	Security	5.724.601	4.505.875
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCI	2.395.135	8.067.270
	Bice	-	358.946
	Chile	2.039.900	8.887.446
	CorpBanca	2.075.833	2.332.048
	Estado	2.007.600	2.947.493
	HSBC	1.215.120	1.215.840
	Itaú	2.800.580	3.040.983
	Santander	-	393.610
ABC Inversiones Ltda.	Security	2.402.320	3.371.605
	BCI	-	3.994.315
	Bice	-	179.473
	Chile	-	2.503.357
	CorpBanca	-	146.424
	Estado	-	1.769.893
	Itaú	-	144.102
	Santander	-	200.821
AD Retail S.A.	Security	600.580	1.516.090
	BCI	3.008.400	-
	Bice	3.008.564	-
Ronitex Ltda	Security	4.082.950	-
	Bice	467.401	-
	Chile	449.962	-
Total		34.752.125	46.582.016

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2013

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 Ocurredos después de la Fecha del Balance

Con fecha 1 de Octubre de 2013 se realizó el prepago anticipado total del Bono Serie A asociado al Patrimonio Separado N° 23 emitido por BCI Securitizadora S.A. Posteriormente, con fecha 30 de Octubre del mismo año, se celebró la Junta de Tenedores de Títulos de Deuda donde se procedió, entre otros, al pago de la Serie C subordinada y la liquidación del Patrimonio Separado N° 23
