

Estados Financieros Consolidados Intermedios
AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2018

Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados.....	5
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados.....	9
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados.....	11

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	14
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	20
2.5 Bases de conversión	20
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	20
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	20
2.8 Conversión de moneda extranjera	22
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	22
2.10 Propiedades, plantas y equipos	22
2.11 Activos intangibles	23
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	24
2.13 Inventarios.....	25
2.14 Acuerdos con proveedores	25
2.15 Instrumentos financieros	25
2.16 Arrendamientos.....	29
2.17 Provisiones.....	29
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	29
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	30
2.20 Costos de venta	31
2.21 Impuesto a las ganancias.....	31
2.22 Ingresos diferidos.....	31
2.23 Distribución de dividendos	32
2.24 Activos y pasivos contingentes	32
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	32
Nota 3 - Cambios Contables	34
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	34
Nota 5 - Otros Activos Financieros	35
Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros	43
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	43
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	55
Nota 9 - Inventarios	57
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	58
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	59
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	61
Nota 13 - Plusvalía	63
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos	64

Nota 15 - Arrendamientos	67
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	68
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	73
Nota 18 - Otras Provisiones	75
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	77
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	77
Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias	77
Nota 22 - Costos de Ventas	78
Nota 23 - Gastos de Administración.....	78
Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	79
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)	79
Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	80
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	80
Nota 28 - Patrimonio.....	87
Nota 29 - Participaciones no Controladores.....	88
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos	88
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	92
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	96
Nota 33 - Medio Ambiente.....	96
Nota 34 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	97

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

30 de septiembre de 2018

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-18	31-dic-17
		(No Auditado)	(No Auditado)
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4.555.021	18.637.316
Otros activos financieros, corrientes	5	36.190.874	45.562.046
Otros activos no financieros, corrientes	6	5.765.529	9.544.310
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	91.279.294	111.606.436
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	19.060	6.809.896
Inventarios (neto)	9	63.362.756	61.006.658
Activos por impuestos, corrientes	10	1.647.540	1.157.045
Activos Corrientes Totales		202.820.074	254.323.707
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	27.901.673	15.032.418
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.807.093	6.777.563
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	27.942.586	39.678.620
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	26.112.606	26.257.581
Plusvalía	13	15.650.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	36.724.756	39.817.199
Activos por impuestos diferidos	11	32.580.505	23.619.707
Activos no Corrientes Totales		173.719.586	166.833.455
Total de Activos		376.539.660	421.157.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-18	31-dic-17
		(No Auditado)	(No Auditado)
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	16	75.890.365	35.153.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	58.242.753	87.961.784
Otras provisiones, corrientes	18	4.500.740	924.372
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.978.095	3.802.674
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	3.434.599	3.614.503
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	8.588.294	4.973.343
Pasivos Corrientes Totales		152.634.846	136.430.357
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	91.631.774	126.861.999
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	3.094.990	3.086.027
Otras provisiones, no corrientes	18	-	401.431
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	6.601.162	8.123.770
Pasivos No Corrientes Totales		101.327.926	138.473.227
Total Pasivos		253.962.772	274.903.584
Patrimonio			
Capital emitido	28	107.531.384	107.531.384
Ganancias (pérdidas) acumuladas		18.335.625	34.972.933
Otras reservas		(3.565.437)	3.450.562
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		122.301.572	145.954.879
Participacion no controladoras	29	275.316	298.699
Patrimonio Total		122.576.888	146.253.578
Total de Patrimonio y Pasivos		376.539.660	421.157.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-sep-18 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-sep-17 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2018 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2017 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	269.152.718	304.130.758	86.476.817	96.172.318
Costo de ventas	22	(174.559.177)	(214.090.383)	(54.782.250)	(65.888.429)
Ganancia Bruta		94.593.541	90.040.375	31.694.567	30.283.889
Costos de distribución		(2.659.362)	(3.467.398)	(768.956)	(1.169.283)
Gastos de administración	23	(78.308.212)	(80.117.587)	(26.292.829)	(26.333.531)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(1.009.030)	59.749	(21.343)	427.794
Ingresos financieros	24	1.298.197	1.093.628	376.513	350.035
Costos financieros	24	(8.436.336)	(9.427.673)	(2.880.693)	(3.443.683)
Diferencias de cambio	26	(1.275.250)	1.125.470	(1.155.336)	786.219
Resultados por unidades de reajuste	24	(540.091)	(490.454)	(183.535)	(9.323)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		3.663.457	(1.183.890)	768.388	892.117
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(1.020.495)	(433.174)	353.881	(617.709)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		2.642.962	(1.617.064)	1.122.269	274.408
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		2.642.962	(1.617.064)	1.122.269	274.408
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.634.427	(1.623.866)	1.118.303	271.431
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		8.535	6.802	3.966	2.977
Ganancia (Pérdida)		2.642.962	(1.617.064)	1.122.269	274.408
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	0,0012	(0,0008)	0,0005	0,0001
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas					
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0012	(0,0008)	0,0005	0,0001

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Período terminado 30-sep-18 (No Auditado) M\$	Período terminado 30-sep-17 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2018 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2017 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)		2.642.962	(1.617.064)	1.122.269	274.408
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto					
Coberturas de Flujo de Efectivo					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		364.889	(284.406)	77.069	(462.488)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		364.889	(284.406)	77.069	(462.488)
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		(7.511.013)	323.900	(4.990.294)	(594.100)
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		(7.511.013)	323.900	(4.990.294)	(594.100)
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		130.125	(10.524)	140.530	115.183
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		130.125	(10.524)	140.530	115.183
Resultado Integral Matriz		(7.015.999)	28.970	(4.772.695)	(941.405)
Resultado Integral Total		(4.373.037)	(1.588.094)	(3.650.426)	(666.997)
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(4.381.572)	(1.594.896)	(3.658.961)	(673.799)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		8.535	6.802	8.535	6.802
Resultado Integral Total		(4.373.037)	(1.588.094)	(3.650.426)	(666.997)

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio

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 01/01/2018	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578
Cambios en patrimonio:									
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	-	(19.271.735)	(19.271.735)	(14.740)	(19.286.475)
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	-	(19.271.735)	(19.271.735)	(14.740)	(19.286.475)
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	2.634.427	2.634.427	8.535	2.642.962
Otros resultados integrales	-	-	495.014	(7.511.013)	(7.015.999)	-	(7.015.999)	-	(7.015.999)
Resultado integral	-	-	495.014	(7.511.013)	(7.015.999)	2.634.427	(4.381.572)	8.535	(4.373.037)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(17.178)	(17.178)
Total de cambios en patrimonio	-	-	495.014	(7.511.013)	(7.015.999)	2.634.427	(4.381.572)	(8.643)	(4.390.215)
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2018	107.531.384	-	306.149	(3.871.587)	(3.565.437)	18.335.625	122.301.572	275.316	122.576.888

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio

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 01/01/2017	90.582.553	3.508.831	19.239	2.983.335	3.002.574	34.835.945	131.929.903	287.450	132.217.353
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(1.623.866)	(1.623.866)	6.802	(1.617.064)
Otros resultados integrales	-	-	(294.930)	323.900	28.970	-	28.970	-	28.970
Resultado integral	-	-	(294.930)	323.900	28.970	(1.623.866)	(1.594.896)	6.802	(1.588.094)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(294.930)	323.900	28.970	(1.623.866)	(1.594.896)	6.802	(1.588.094)
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2017	90.582.553	3.508.831	(275.691)	3.307.235	3.031.544	33.212.079	130.335.007	294.252	130.629.259

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	01-ene-18 30-sep-18 (No Auditado) M\$	01-ene-17 30-sep-17 (No Auditado) 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	407.059.843	406.545.532
Otros cobros por actividades de operación	356.474	8.823
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(345.173.424)	(340.945.938)
Otros Pagos por actividades de operación	(9.216.786)	(7.618.336)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(34.495.063)	(35.695.421)
Intereses pagados	(5.378.280)	(5.209.052)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.683.794)	(60.584)
Otras entradas (salidas) de efectivo	966.545	(240.068)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	11.435.515	16.784.956
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(20.392.246)	(10.000.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.684.332)	(7.500.093)
Compras de activos intangibles	(2.139.496)	(2.569.008)
Otras entradas (salidas) de efectivo (FFMM/DAP)	7.132.134	12.826.951
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(21.083.940)	(7.242.150)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	31.500.371	59.494.573
Total Importes Procedentes de Préstamos	31.500.371	59.494.573
Pagos de préstamos	(35.119.324)	(62.581.943)
Dividendos pagados	(68.333)	(1.255.958)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(753.259)	(747.544)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(4.440.545)	(5.090.872)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(14.088.970)	4.451.934
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.675	2.678
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6.675	2.678
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(14.082.295)	4.454.612
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	18.637.316	4.768.694
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	4.555.021	9.223.306

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 1 - Información General

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

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1.079 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante "CMF" ex "SVS"). Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N° 76.675.290-K.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-sep-18	30-sep-17
Empleados	3.739	4.047
Ejecutivos principales	68	75

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios, los Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función, los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios preparados utilizando el método directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), al ser estados financieros intermedios se han basado de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero, los cuales no se contradicen a las normas NIIF.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por AD Retail S.A. y sus filiales.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF y requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex “SVS”, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En nota 2.25 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Se reclasificaron los efectos en el Estado de Resultados, desde el rubro “Ingresos Financieros” a “Otros Resultados Integrales”, por el resultado por la valorización de la inversión en cuotas Serie B del FIP I (descrito en la Nota 5) por un monto acumulado al 31 de diciembre de 2017 de M\$656.091.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 26 de noviembre de 2018.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de Enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2021

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. EL Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

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

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de Enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las Ganancias	1 de Enero de 2019
IFRS 23	Costo por Préstamos	1 de Enero de 2019
IAS 28	Inversiones en Asociadas	1 de Enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de Enero de 2019
IFRS 10 e IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por Determinar

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha evaluado este cambio en la norma y esta no tiene impactos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha evaluado esta norma y ésta no tiene impactos.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio, están vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

IAS 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que generará la mencionada norma.

IAS 28 Inversiones en Asociadas – Inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019 con aplicación anticipada está permitida.

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

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Sociedad ha evaluado el impacto que generará la mencionada norma y ésta no tiene impactos significativos.

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

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

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

- c) La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018.

Las normas NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los presentes estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos de clientes	1 de Enero de 2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9, se detallan a continuación:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: El Grupo determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9.
2. Contabilidad de cobertura: El Grupo mantendrá como política contable para coberturas los requerimientos de NIC 39, por lo tanto, no se generaron impactos relacionados.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que el grupo registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar. Los criterios utilizados se describen en Nota 7 letra e) iii).

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 9, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial del rubro "Ganancias (pérdidas) acumuladas" del Patrimonio Neto.

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Aplicación Inicial IFRS 9	01-ene-18
Aplicación Inicial Cuentas por cobrar vigentes (Nota 7)	12.771.183
Impuestos diferido Asociado	(3.448.220)
Aplicación Inicial Provisión Línea de crédito no utilizada (Nota 18)	3.529.231
Impuestos diferido Asociado	(952.892)
Patrimonio Total	11.899.302

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y requerimientos más detallados para contratos con múltiples elementos. Además requiere revelaciones más detalladas.

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación reflejando cambios en el registro y presentación de ciertas partidas de ingresos, costos y gastos, esencialmente producto de los cambios establecidos en la norma, respecto de múltiples elementos contenidos en contratos.

Aplicación Inicial IFRS 15	01-ene-18
Ingresos por Garantía Extendida	10.119.415
Impuestos diferido Asociado	(2.732.242)
Patrimonio Total	7.387.173

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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 afiliadas y la moneda de presentación del Grupo. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Detalle		30-sep-18	31-dic-17	30-sep-17
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 660,42	\$ 614,75	\$ 637,93
Unidad de Fomento	UF	\$ 27.357,45	\$ 26.798,14	\$ 26.656,79
Euros	€	\$ 767,22	\$ 739,15	\$ 752,99

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017; el estado de resultados integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los estados de flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y los estados de cambios en el patrimonio por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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.

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

La filial Cofisa realiza venta de carteras de créditos a los Fondos de Inversión Privado (FIP), sin responsabilidad sobre los riesgos de impago de los créditos.

Como resultado de la evaluación de control de acuerdo con NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, los Fondos de Inversión Privado LV Cofisa I, LV Cofisa II, TAM Cofisa III y TAM Cofisa IV no han sido consolidados en los estados financieros de AD Retail, dado que los derechos existentes no le dan a AD Retail (a través de sus subsidiarias) la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan significativamente a los rendimientos de los fondos, lo anterior se materializa, entre otros, en el hecho que cualquier actividad que efectúa la Administradora de las carteras de Clientes (la subsidiaria DIN) es una parte del proceso integral de la gestión de las carteras de créditos y lo hace en nombre y en beneficio del principal por el mandato que le ha otorgado la Administradora de los Fondos de Inversión Privado LV Cofisa I, Fondos de Inversión Privado LV Cofisa II, TAM Cofisa III y TAM Cofisa IV, mediante un contrato de administración de carteras de crédito y porque la Administradora del Fondos de Inversión Privados LV Cofisa II, TAM Cofisa III y TAM Cofisa IV tiene derechos sustantivos de destituir en forma unilateral a DIN (que actúa como agente y no principal) como la Administradora de las Carteras de Clientes, inclusive sin causa alguna.

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 de la cuenta por cobrar.

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-sep-18			31-dic-17
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABC DIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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
Edificios y construcciones	40 años
Máquinas y equipos	3 a 15 años
Muebles y útiles	4 a 10 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Remodelación locales	5 a 15 años

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y 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 a 12 años
Software	4 a 8 años

- a) Considerando que las Marcas Comerciales, generadas en una combinación de negocios, no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

- b) Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se mantiene un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de compra de inversión de Dijon, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2013 a 2024.

Los activos Relaciones con Clientes se presentan dentro del rubro “Otros Activos Intangibles Identificables” en la nota 12 letra b).

2.11.2 Plusvalía

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

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

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

2.13 Inventarios

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

2.14 Acuerdos con proveedores

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

- i. Descuento por volumen, los cuales se determinan en función del cumplimiento de metas periódicas de compra o venta, 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. 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 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 NIIF 9, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos a su costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados integrales. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada periodo financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor razonable 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. 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).

A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de los préstamos y cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, según se describe en Nota 7 letra e) iii).

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, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse más de seis vencimientos impagos consecutivos.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba el deterioro de sus activos financieros basado en los requerimientos de NIC 39, que consistía en determinar la estimación de deterioro en base a evidencia objetiva de pérdidas incurridas.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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 y asegurar sus obligaciones y/o costo de los productos. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor justo en forma continua.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados, en el rubro “ingresos financieros” o “costos financieros”, según corresponda. Los resultados que califican como contabilizaciones de cobertura, son registrados en el patrimonio de la Sociedad, en el rubro Otras Reservas.

El valor justo de contratos de forwards de moneda e índices es obtenido de un modelo desarrollado por una empresa especializada.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

Con fecha 28 de diciembre de 2017, los accionistas cancelaron M\$6.000.000 de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses, monto que fue Capitalizado (detalle en nota 8 letra b).

Con fecha 17 de julio de 2018, los accionistas cancelaron M\$7.095.842 correspondiente al total de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses (detalle en nota 8 letra b).

Con fecha 17 de julio de 2018, se efectuó recompra de Cartera Securitizada a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$43.527.632 a un precio de venta de M\$43.926.382 obteniendo un efecto neto en resultado de M\$(398.749).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

Un Fondo de Inversión Privado (“FIP”), se define como un patrimonio de afectación integrado por los aportes realizados por sus partícipes o aportantes (personas naturales y/o jurídicas) para su inversión en valores y bienes, cuya administración es de responsabilidad de una administradora.

Estos fondos se rigen exclusivamente por las disposiciones de sus reglamentos internos. Deben distribuir anualmente como dividendos a los aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Por beneficios netos percibidos se entiende, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas y el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Además, no pueden invertir directamente en bienes raíces y otros activos reales ni tampoco desarrollar directamente actividades comerciales, industriales, etc. Los reglamentos internos establecen las reglas para la inversión de los recursos de los fondos, así como los derechos de que gozan sus aportantes. El capital del fondo se expresa en cuotas pudiendo haber más de una serie con distintos derechos y preferencias.

Actualmente la compañía cuenta con inversión en cuotas de tres Fondos de Inversión Privado, Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV y las características de estas inversiones y de los Fondos de Inversión respectivos se detallan en la Nota 5 “Otros Activos Financieros”.

2.16 Arrendamientos

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

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

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

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

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 venta garantía extendida (a contar del 1 de enero de 2018), 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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 registrados como costo de ventas, están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros, pérdidas de deterioro reconocidas en activos financieros, que generan ingresos de actividades ordinarias.

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.22 Ingresos diferidos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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 28 d), cuando corresponda.

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 2018 y 2017, la Sociedad no presenta activos contingentes contabilizados.

2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

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

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

b) Deterioro intangibles con vida útil indefinida

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

e) Provisiones sobre colocaciones

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basada en los requerimientos de la NIF 9 de acuerdo a lo indicado en notas 2.15.1.3 y nota 7 letra e) iii).

Hasta el 31 de diciembre de 2017 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 Intermedios, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

g) Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad en sus estados financieros ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Dijon Comercial Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

Por instrucción de la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante "CMF", a la matriz de Cofisa, se han realizado las siguientes reclasificaciones al 30 de junio de 2017:

- El efecto de la valorización de las cuotas serie B del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II se han reclasificado desde "Ingresos Financieros" a "Otros Resultados Integrales" presentados en Patrimonio por un monto total de M\$323.900 y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, que fue registrado en el mismo rubro "Otros Resultados Integrales".

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Efectivo en caja	3.261.080	3.866.220
Saldos en Bancos	1.293.941	14.771.096
Total	4.555.021	18.637.316

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pesos Chilenos	4.545.856	18.627.774
Dólares Estado Unidoses	5.336	5.809
Euros	3.829	3.733
Total	4.555.021	18.637.316

La Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	34.815.038	-	43.833.106	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	908.275	-	1.624.334	-
Activos por derivados (1)	467.561	-	104.606	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado I) (2)	-	-	-	5.745.700
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado II) (3)	-	9.631.000	-	9.280.000
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado III) (4)	-	9.134.199	-	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (5)	-	9.136.474	-	-
Otros	-	-	-	6.718
Total	36.190.874	27.901.673	45.562.046	15.032.418

(1) Detalle en Nota 27

(2) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$3.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF". Esta inversión fue liquidada por el cierre del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I en mayo 2018.

(3) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$10.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF".

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

(4) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$11.402.218. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF".

(5) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$12.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales por instrucción de la "CMF".

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado

Antecedentes	FIP I
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I
Fecha Constitución	Junio de 2015
Duración del Fondo	48 meses Al 02 de mayo de 2018 se anticipa liquidación
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin Deuda
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máxima de 60 días. - Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa).
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$3.000.000 en 3.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 11,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 1° de enero de 2018, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez pagado el capital y el retorno preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	Con fecha 27 de abril de 2018, los aportantes del fondo acordaron realizar ciertos cambios en el Reglamento Interno para la liquidación anticipada del Fondo privado LV Cofisa I, además de la aprobación de la liquidación de este fondo.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Agosto de 2017
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$18.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$22.000.000 en 22.000.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$10.000.000 en 10.000.000 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 10,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 15 de febrero de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP III
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III
Fecha Constitución	Marzo de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$24.787 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administracion de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$13.385.213 en 13.385.213 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$11.402.218 en 11.402.218 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	<p>Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 28 de septiembre de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.</p> <p>Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedende del fondo.</p>
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$25.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$18.000.000 en 18.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Febrero de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

FIP I

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	-	188.651
Monto Transferido (M\$)	-	7.730.088
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,00%	6,76%
resultado por venta (M\$)	-	(22.664)
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	-	580.771

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	466.564	962.006
Monto Transferido (M\$)	26.379.599	69.004.835
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	23,08%	60,38%
resultado por venta (M\$)	859.259	2.302.632
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	3.078.133	8.051.906

FIP III

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	825.115	438.796	911.691
Monto Transferido (M\$)	48.246.772	28.234.133	52.989.093
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	42,22%	24,71%	46,37%
Resultado por venta (M\$) (*)	1.328.089	1.065.274	1.868.190
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	7.144.821	3.885.177	7.291.600

*Incluye Menor Resultado en Venta Inicial de cartera por M\$1.058.685 y Ventas del período por M\$156.901, respecto de lo informado en los Estados Financieros de junio y marzo de 2018.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

FIP IV

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	590.189	239	239
Monto Transferido (M\$)	49.415.973	79.860	79.860
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	43,24%	0,07%	0,07%
resultado por venta (M\$)	584.628	(2.894)	(2.894)
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	5.855.000	8.383	8.383

Cartera Transferida	FIP I		FIP II		FIP III		FIP IV	
	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio						
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	-	(2.745.700)	135.000	351.000	728.000	(2.268.019)	(2.863.527)	(2.863.527)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización							

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	176.480	-	226.931	-
Gastos pagados por anticipado	1.755.735	-	1.723.911	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	2.721.021	-	6.468.541	-
Garantías de arriendo	-	2.079.655	-	1.985.029
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.052.501	-	3.988.606
Otros	1.112.293	674.937	1.124.927	803.928
Total	5.765.529	6.807.093	9.544.310	6.777.563

(*) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses.

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida por devengar (*)	6.264.387	2.474.495	2.828.663	4.037.023
Obligación (precio contingente) (**)	-	4.052.501	-	3.988.606
Otros	2.323.907	74.166	2.144.680	98.141
Total	8.588.294	6.601.162	4.973.343	8.123.770

(*) Incluye M\$8.449.511 por efecto de primera adopción de IFRS 15 (corriente M\$5.975.016 y no corriente M\$2.474.495).

(**) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se han reclasificado ambos conceptos desde corriente a no corriente, producto de resolución arbitral relacionada a este tema.

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	105.920.113	34.060.442	120.514.084	42.724.746
Estimación incobrables deudores comerciales	(16.805.226)	(6.117.856)	(11.164.420)	(3.046.126)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	89.114.887	27.942.586	109.349.664	39.678.620
Documentos por cobrar	291.219	-	285.006	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(256.145)	-	(228.774)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	35.074	-	56.232	-
Deudores varios	2.397.294	-	2.506.169	-
Estimación incobrables deudores varios	(267.961)	-	(305.629)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	2.129.333	-	2.200.540	-
Total	91.279.294	27.942.586	111.606.436	39.678.620

(*) Incluye deudores por Tarjeta Abierta ABC VISA y Tarjeta ABCDIN.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

Detalle	30-sep-18			31-dic-17		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	114.276.770	(19.582.506)	94.694.264	137.410.253	(11.481.947)	125.928.306
Otros Deudores retail financiero	16.983.153	(2.320.828)	14.662.325	19.376.757	(1.869.127)	17.507.630
Otros deudores comerciales	8.720.632	(1.019.748)	7.700.884	6.451.820	(859.472)	5.592.348
Total	139.980.555	(22.923.082)	117.057.473	163.238.830	(14.210.546)	149.028.284

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
30-09-2018	142.669.068	64.464.433	44.144.193	34.060.442
31-12-2017	166.030.005	71.276.199	52.029.060	42.724.746

Al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los plazos de los distintos productos asociados a deudores Tarjeta de Crédito retail financiero son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	30-sep-18		31-dic-17	
	Compras tiendas	7,8	1 -- 36	7,7
Avance en efectivo	13,5	1 -- 36	13,6	1 -- 36
Comercio Asociado	2,6	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	19,2	3 -- 72	18,6	3 -- 72
Refinanciamiento	17,8	1 -- 36	16,5	1 -- 36
Promedio total (1)	12,2		11,9	

(1) Promedio lineal

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2018	11.698.823	3.046.126	14.744.949
Gasto de ejercicio	26.648.483	9.353.890	36.002.373
Importe utilizado (castigos) (1)	(30.457.156)	(9.614.162)	(40.071.318)
Adopción IFRS 9 (2)	9.439.182	3.332.002	12.771.184
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (3)	17.329.332	6.117.856	23.447.188

(1) Incluye M\$ 37.445.573, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.

(2) No incluye Provisión por líneas de crédito no utilizadas, lo que se presenta en Otras Provisiones (ver Nota 18).

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$22.923.082 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$524.106 informado en letra a)

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2017	15.403.288	3.362.858	18.766.146
Gasto de ejercicio	30.731.819	8.036.325	38.768.144
Importe utilizado (castigos) (1)	(34.436.284)	(8.353.057)	(42.789.341)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (2)	11.698.823	3.046.126	14.744.949

(1) Incluye M\$ 36.927.672, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.

(2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$14.210.546 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$534.403 informado en letra a)

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-sep-18		31-dic-17	
	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	6,7	51,3	0,4	13,0
1 a 30 días	23,8	63,7	10,7	26,1
31 a 60 días	48,0	78,2	33,4	43,0
61 a 90 días	52,3	78,4	51,3	56,9
91 a 120 días	75,4	78,6	64,2	68,5
121 a 150 días	75,3	78,3	75,3	75,2
151 a 180 días	76,4	78,7	83,0	81,8
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	11,6	63,8	6,4	41,2

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Los índices de riesgo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	30-sep-18	31-dic-17
Cartera No repactada	11,6	6,4
Cartera Repactada	63,8	41,2
Cartera Total	17,1	8,4

(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 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (3)	
	30-sep-18 (4)	31-dic-17 (4)
Cartera Total	32,8	26,9

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

(4) En el período de nueve meses al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se efectuó recompra de la cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26. Por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días.

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din y ABCDIN en la Red propia con más de 7.000 puntos de venta, a contar de noviembre de 2016 se agregan los más de 100.000 comercios, donde se puede utilizar la tarjeta ABC VISA en la red de transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

i) Admisión

Cada cliente potencial es ingresado para su evaluación a una plataforma de evaluación desarrollada con un proveedor internacional (Experian -UK). Dicho sistema recoge datos personales (nombre, RUT, domicilio, sexo, edad, etc.), comportamiento actual en el sistema financiero, antigüedad laboral, nivel de renta, entre otros. Con esta información la plataforma resuelve de manera inmediata aplicando la política de crédito programada en ella, y en base a los antecedentes objetivos recolectados, la aprobación o rechazo del crédito y el cupo inicial del cliente. Toda nueva cuenta creada mantiene un bloqueo por contactabilidad hasta que se logra verificar el teléfono del cliente. Adicionalmente, previo a la emisión de la tarjeta, se verifican los documentos y antecedentes recopilados en el proceso de apertura de la cuenta. Este proceso es supervisado por el Jefe de Crédito y Cobranzas de cada tienda.

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

ii) Mantención

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

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

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

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

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

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar a contar del 1° de enero 2018, la sociedad aplica la NIIF 9 que requiere sean registradas las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar sobre una base de 12 meses o la cantidad de meses remanentes de la vida del crédito.

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar se segmenta la cartera en 3 Grupos que transitan a través de 3 posibles “Estados” en función de su comportamiento y perfil de riesgo:

Estado 1: Agrupa los activos financieros que no han mostrado un deterioro en su perfil crediticio desde el reconocimiento inicial del mismo. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en función de los posibles eventos de incumplimiento que le sucedan en los 12 meses siguientes a la emisión del estado financiero.

Estado 2: Agrupa los activos financieros que a pesar de no tener un evento de incumplimiento, sí presentan un deterioro en su perfil crediticio. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en base a los posibles eventos de incumplimiento que puedan sucederle en toda la vida del crédito.

Estado 3: Agrupa los activos financieros que presentan al menos un evento de incumplimiento. Como evidencia objetiva de incumplimiento se considera la morosidad mayor a 90 días. Las pérdidas asociadas a este grupo se determinan en base a los posibles eventos de incumplimiento que puedan sucederle en toda la vida del crédito.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Adicionalmente este modelo reconoce las posibles pérdidas asociadas a la exposición contingente de los clientes, un ajuste macroeconómico que considera la proyección de las variables económicas relevantes y un período de “cura” para las operaciones que han caído en el Estado 3 y que se encuentran al día.

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

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

iv) Cobranza

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

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

i) Productos Financieros:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

- Comercio Asociado: Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- Refinanciamientos: Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.
- Repactaciones: Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y hasta de ser castigado, y un pie que va desde un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática. Esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000). Dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

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

- Crédito Automotriz: Este cuenta con tres productos Financieros:
 - Financiamiento Tradicional: Es el financiamiento para la adquisición de vehículos nuevos y/o usados para uso particular o comercial, dirigido a personas naturales. Plazos entre 6 y 48 cuotas, desde M\$500 hasta M\$12.000.
 - Financiamiento Inmediato: Es el financiamiento para la adquisición de vehículo nuevos y/o usados para uso particular, el cual entrega una solución efectiva de financiamiento para los casos en que no sea posible acreditar comportamiento de pago, pero que sí cuenten con más del 50% del pie del vehículo a financiar. Es un producto que excepciona algunos puntos de la Política de Crédito.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

- Operaciones PRIME: Comprende a las operaciones crediticias para personas naturales ya sean dependientes o independientes, que cumplan en su conjunto cualidades de perfil comercial tales como: moralidad financiera, estabilidad laboral (dependientes que trabajen en grandes empresas), solicitudes que propongan un pie solvente (sobre 50%) y para independientes que cumplan con los requisitos de antigüedad laboral, que registren niveles de ingresos suficientes para servir su deuda, patrimonio y un pie solvente (sobre 50%).

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

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 2017, 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 2018:

Cartera Total:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	337.698	87.380.781	5.890.576	16.502	5.359.284	2.747.529	92.740.065	8.638.105
1 a 30 días	41.679	8.248.607	1.959.453	6.292	2.114.323	1.347.723	10.362.930	3.307.176
31 a 60 días	12.588	2.242.666	1.076.862	3.612	1.232.916	964.185	3.475.582	2.041.047
61 a 90 días	6.650	1.397.199	730.789	2.789	941.266	738.040	2.338.465	1.468.829
91 a 120 días	4.689	927.814	699.674	2.239	789.363	620.285	1.717.177	1.319.959
121 a 150 días	4.079	899.578	677.657	2.013	852.637	667.543	1.752.215	1.345.200
151 a 180 días	4.243	1.077.651	822.841	1.853	812.685	639.349	1.890.336	1.462.190
Totales	411.626	102.174.296	11.857.852	35.300	12.102.474	7.724.654	114.276.770	19.582.506

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

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

31 de diciembre de 2017:

Cartera Total:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	340.194	107.077.131	476.072	8.805	2.723.569	353.389	109.800.700	829.461
1 a 30 días	38.930	10.660.974	1.135.401	3.313	1.129.938	295.428	11.790.912	1.430.829
31 a 60 días	14.531	3.763.750	1.256.728	2.144	727.323	312.681	4.491.073	1.569.409
61 a 90 días	10.573	2.662.756	1.365.517	1.856	717.851	408.198	3.380.607	1.773.715
91 a 120 días	7.954	2.087.495	1.339.158	1.741	811.833	555.889	2.899.328	1.895.047
121 a 150 días	6.477	1.734.140	1.305.950	1.682	802.634	603.642	2.536.774	1.909.592
151 a 180 días	6.083	1.720.840	1.428.033	1.656	790.020	645.861	2.510.860	2.073.894
Totales	424.742	129.707.086	8.306.859	21.197	7.703.168	3.175.088	137.410.254	11.481.947

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al día

i. La calidad crediticia del tramo al día de la cartera repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	68.701.920	78.416.819
Bajo	10.514.007	11.819.669
Normal	8.164.854	16.840.643
Total	87.380.781	107.077.131

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Bruta	5.359.284	2.723.569

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total provisión cartera no repactada	11.857.852	8.306.858
Total provisión cartera repactada	7.724.654	3.175.089
Total castigo del ejercicio (1)	37.445.573	36.927.672
Total recuperos del ejercicio (2)	1.044.146	3.260.096

(1) Incluye compra de cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26.

(2) 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 2018 y 2017 a M\$5.569.612 y M\$7.397.342, respectivamente.

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

Detalle	30-sep-18	31-dic-17
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.349.809	4.073.292
N° total de tarjetas con saldo	446.926	445.939
N° promedio de repactaciones (2)	4.292	3.793

(1) Corresponde al parque total de tarjetas emitidas con deuda, sin deuda, bloqueadas, vigentes y castigadas.

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

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 8.221.095	M\$ 7.900.549
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,33%	4,59%

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	2.864.360	2.526.109
Saldo de precio Revolving	11.874.162	11.189.448
Cartera Seguro Desgravamen	970.518	997.042
Cartera Impuesto Timbres	674.385	671.577
Cartera Crédito Automotriz (*)	1.307.613	4.977.928
Saldo a Favor de Clientes	(1.136.861)	(1.451.269)
Otros	428.976	465.922
Subtotal	16.983.153	19.376.757
Provisión deudores incobrables	(2.320.828)	(1.869.127)
Total	14.662.325	17.507.630

(*) Con fecha 29 de junio de 2018, se procedió a vender Cartera Automotriz por un monto de M\$2.646.719, generando una pérdida neta de M\$142.462.

h) Venta Cartera Fondos Inversión Privada LV Cofisa II, Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa III y Fondos de Inversión Privada TAM Cofisa IV:

Con fechas 17 de agosto y 7 de septiembre de 2017, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, por un saldo total insoluto de M\$47.827.618, con un precio de venta de M\$49.300.504, generando así una utilidad total por la venta de M\$1.472.886, lo que se presenta en Resultado Operacional.

Con fechas 29 de marzo de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, por un saldo total insoluto de M\$48.246.772, con un precio de venta de M\$49.574.861, generando así una utilidad total por la venta de M\$1.328.089, lo que se presenta en Resultado Operacional.

Con fecha 02 de mayo de 2018, se procedió a la disolución anticipada del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, se realiza recompra de cartera por un monto de M\$13.018.350, generando una utilidad de M\$9.960.411 compensada con la mayor provisión constituida por esta cartera M\$9.402.015.

Con fechas 26 de septiembre de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, por un saldo total insoluto de M\$49.415.973, con un precio de venta de M\$50.000.601, generando así una utilidad total por la venta de M\$584.628, lo que se presenta en Resultado Operacional.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	30-sep-18		31-dic-17	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	7.335	-	6.722	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	11.725	-	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.208.332	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.103.944	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.088.868	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.088.868	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	313.162	-
Total					19.060	-	6.809.896	-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha identificado probabilidad de no cumplimiento, por lo que, no se ha registrado provisiones de incobrabilidad

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas y socios comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año. Las cuentas por cobrar no corriente generan intereses a una tasa de mercado.

(*) Con fecha 17 de julio de 2018 los accionistas efectuaron pago total por M\$7.095.842 al saldo de precio que mantenía con la sociedad, (Capital por M\$6.797.530 e Intereses por M\$298.312).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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 2018 y 2017 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-sep-18		30-sep-17	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Interés y reajuste préstamo cesión de derechos sociales	464	464	300	300
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	149	-	89	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	41.743	(41.743)	135.498	(135.498)
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	11.725	11.725	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	95.001	4.078.321	228.739
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	90.511	3.885.539	217.926
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	46.843	2.010.908	112.785
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	46.843	2.010.908	112.785
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitizacion PS 26 (*)	-	13.472	578.344	32.438
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionista Común	Venta de cartera castigada	3.210.488	3.210.488	2.991.337	2.991.337

(*) El monto en resultados corresponde a los intereses devengados por el saldo producto de la venta del Bono Serie C, enero a septiembre de 2017 y 2018. Con fecha de escritura 28 de marzo de 2016, capital M\$ 11.187.000 a una tasa del 8% anual, con vencimiento mayo 2018, que se presentan en el Ítem "Ingresos Financieros".

Con fecha 27 de diciembre de 2017 fue pagado parte de la deuda por un monto total de M\$6.000.000, (Capital por M\$4.389.470 e Intereses por M\$1.610.530).

Con fecha 17 de julio de 2018 los accionistas efectuaron pago total por M\$7.095.842 al saldo de precio que mantenía con la sociedad, (Capital por M\$6.797.530 e Intereses por M\$298.312).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$	Trimestre abril a junio 2017 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	3.980.463	4.733.556	1.249.623	2.129.920
Dietas y otros desembolsos Directores	173.129	415.753	54.787	209.474
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	4.153.592	5.149.309	1.304.410	2.339.394

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

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Mercaderías	54.035.055	58.237.249
Importaciones en tránsito	12.474.070	5.883.724
Provisión a valor neto de realización	(346.500)	(465.059)
Provisión para obsolescencia (menos)	(2.372.707)	(1.839.161)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(427.162)	(810.095)
Total	63.362.756	61.006.658

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad reconoció M\$139.858.789 (31 de diciembre de 2017 M\$236.115.774) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$2.333.907 (31 de diciembre de 2017 M\$3.433.992).

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Débito Fiscal)	108.777	-
Otros Impuestos por Recuperar	1.538.763	966.749
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	-	190.296
Total	1.647.540	1.157.045

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	-	322.258
Otras retenciones	1.154.000	1.283.628
Impuesto a la Renta (1)	824.095	-
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	-	2.196.788
Total	1.978.095	3.802.674

(1) Al 30 de septiembre de 2018: Impuesto a la Renta M\$2.933.786 neteados de PPM por M\$2.109.691 (incluye saldos al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2017: Impuesto a la Renta M\$3.227.849 neteados de PPM por M\$3.193.644, y Gastos de Capacitación por M\$ 224.501.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(2.789.111)	(2.337.843)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.827.444	1.846.993
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	85.847	233.012
Gastos no deducibles	(144.675)	(175.336)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(1.020.495)	(433.174)

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 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-18		30-sep-17	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	3.663.457		(1.183.890)	
Gastos tributario a la tasa vigente	(989.133)	27,000%	301.892	(25,500%)
<u>Efectos de:</u>				
Impuestos por Gastos rechazados	-	-	-	-
Gastos no deducibles	(144.675)	3,949%	(175.336)	14,810%
Ajustes gastos tributarios años anteriores	85.847	(2,343%)	233.012	(19,682%)
PPUA del ejercicio AT 2017	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	27.466	(0,750%)	(792.742)	66,961%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(31.362)	0,856%	(735.066)	62,089%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(1.020.495)	27,856%	(433.174)	(36,589%)
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	27,856%		(36,589%)	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.115.908	-	2.114.436
Estimación Incobrables-Deudores varios	-	-	82.520	-
Derecho de marca	-	3.610.473	-	3.702.748
Provisión deudores incobrables (*)	7.206.334	-	3.867.506	-
Provisión documentos incobrables	492.611	-	491.093	-
Provisiones de inventarios	849.520	-	607.976	-
Provisión vacaciones	625.432	-	684.887	-
Acreedores por leasing	1.730.605	-	1.964.009	-
Estimaciones Mercaderías	150.421	-	596.810	-
Provisión garantía extendida	2.415.133	-	2.016.612	-
Provisión Remuneraciones	30.906	-	-	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	117.714	-	168.199
Diferencia valorización activo fijo	1.345.748	-	1.336.381	-
Gastos anticipados	-	109.188	-	182.000
Linealización de arrendos	521.466	-	475.348	-
Otras provisiones	80.654	1.119	83.835	1.480
Pérdida tributaria	21.647.939	-	15.723.824	-
Operación securitización - Saldo Precio SCT	-	-	-	276.292
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	136.511	-	158.184
Goodwill tributario neto	1.387.707	-	2.105.303	-
Total	38.671.418	6.090.913	30.223.046	6.603.339
Total Activo Neto	32.580.505	-	23.619.707	-

(*) Incluye efecto en impuesto diferido por provisión de líneas de crédito no utilizadas.

d) Reforma Tributaria 2014:

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	13.177.525	13.322.500
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	26.112.606	26.257.581

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	34.818.885	35.258.152
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	488.908	593.498
Otros activos intangibles identificables, brutos	3.288.447	5.349.291
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub-total	52.437.655	55.042.356
Amortización acumulada (menos)	(26.325.049)	(28.784.775)
Totales neto	26.112.606	26.257.581

b) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
Totales		12.935.081	12.935.081

c) Otra información respecto de intangibles:

- c.1.) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- c.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- c.3.) Las pruebas de deterioro se realizan anualmente, la última evaluación al 31 de diciembre de 2017, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

c.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.

c.5.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Dijon Comercial Ltda.

d) Movimientos en activos intangibles

30 de septiembre de 2018:

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-18	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356
Adiciones	-	649.420	-	1.600.539	-	2.249.959
Ajustes del periodo	-	(22.833)	-	-	-	(22.833)
Transferencias y otros	-	(1.065.854)	(104.590)	(3.661.383)	-	(4.831.827)
Saldo al 30-sep-18	906.334	34.818.885	488.908	3.288.447	12.935.081	52.437.655

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-18	(906.334)	(25.810.930)	(205.971)	(1.861.540)	-	(28.784.775)
Amortización	-	(2.294.156)	(3.876)	(63.728)	-	(2.361.760)
Ajustes del periodo	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros	-	4.821.486	-	-	-	4.821.486
Saldo al 30-sep-18	(906.334)	(23.283.600)	(209.847)	(1.925.268)	-	(26.325.049)

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-18	-	11.535.285	279.061	1.363.179	12.935.081	26.112.606

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

31 de diciembre de 2017:

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-17	906.334	32.740.782	598.414	4.255.133	12.935.081	51.435.744
Adiciones	-	592.689	-	2.922.002	-	3.514.691
Ajustes del periodo	-	4.079	(4.916)	116.200	-	115.363
Transferencias y otros	-	1.920.602	-	(1.944.044)	-	(23.442)
Saldo al 31-dic-17	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356

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-17	(906.334)	(23.334.192)	(200.805)	(1.739.376)	-	(26.180.707)
Amortización	-	(2.481.108)	(5.166)	(122.164)	-	(2.608.438)
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-
	-	4.370	-	-	-	4.370
Saldo al 31-dic-17	(906.334)	(25.810.930)	(205.971)	(1.861.540)	-	(28.784.775)

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-17	-	9.447.222	387.527	3.487.751	12.935.081	26.257.581

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

Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
Total	15.650.367	15.650.367

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

Se efectuó la prueba de deterioro anual a la Plusvalía al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a la estimación del valor recuperable de la misma a través del descuento de los flujos de caja futuros asociados a la unidad generadora de efectivo del negocio minorista Dijon, determinándose que no existe deterioro.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

La metodología de cálculo consiste en comparar el valor económico del negocio con el valor contable, (plusvalía). El valor económico corresponde al valor presente de los flujos proyectados, utilizando como parámetros de proyección principalmente el comportamiento histórico de la cadena, al ser esta la única fuente comprobable de desempeño. Estos flujos se descuentan a una tasa de descuento apropiada que refleje los riesgos sistemáticos del negocio, así como las condiciones vigentes del mercado. Por otra parte, el valor contable corresponde al de los activos netos.

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018, no se ha efectuado la prueba de deterioro anual, lo cual es efectuada en fecha próxima de cierre anual.

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-sep-18			31-dic-17		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	66.468	(53.134)	13.334	181.211	(166.982)	14.229
Instalaciones y mejoras	17.009.818	(10.901.186)	6.108.632	20.034.662	(14.467.554)	5.567.108
Maquinarias y equipos (1)	17.796.019	(13.646.776)	4.149.243	19.402.563	(17.829.222)	1.573.341
Muebles y útiles	13.738.575	(9.679.419)	4.059.156	16.022.015	(11.417.592)	4.604.423
Remodelación Locales	57.204.996	(42.632.083)	14.572.913	55.889.369	(39.266.679)	16.622.690
Activos fijos en arrendamiento	7.744.535	(851.018)	6.893.517	7.699.281	(676.883)	7.022.398
Otros activos fijos (2)	927.961	-	927.961	4.413.010	-	4.413.010
Total	114.488.372	(77.763.616)	36.724.756	123.642.111	(83.824.912)	39.817.199

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Los movimientos del año terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

30 de septiembre de 2018:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-18	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111
Adiciones	-	187.743	730.804	81.310	-	-	3.856.370	4.856.227
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes del periodo	(114.743)	(4.751.659)	(5.186.166)	(2.724.333)	(1.254.466)	-	34.384	(13.996.983)
Transferencias y otros	-	1.539.072	2.848.818	359.583	2.570.093	45.254	(7.375.803)	(12.983)
Saldo al 30-sep-18	66.468	17.009.818	17.796.019	13.738.575	57.204.996	7.744.535	927.961	114.488.372

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-18	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)
Depreciaciones	(898)	(1.171.538)	(997.628)	(968.958)	(4.580.013)	(174.135)	-	(7.893.170)
Enajenaciones y bajas	-	-	5.965	-	-	-	-	5.965
Ajustes del periodo	114.746	4.737.906	5.174.109	2.707.131	1.214.609	-	-	13.948.501
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30-sep-18	(53.134)	(10.901.186)	(13.646.776)	(9.679.419)	(42.632.083)	(851.018)	-	(77.763.616)

Saldo Neto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-sep-18	13.334	6.108.632	4.149.243	4.059.156	14.572.913	6.893.517	927.961	36.724.756

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

31 de diciembre de 2017:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	181.211	18.567.023	17.036.473	14.619.778	50.935.070	9.215.384	3.209.464	113.764.403
Adiciones	-	348.343	903.965	251.401	-	472.997	9.076.090	11.052.796
Enajenaciones y bajas	-	(111.820)	(112)	(4.119)	(338.599)	(567.645)	-	(1.022.295)
Ajustes del periodo	-	(21.071)	-	-	-	-	-	(21.071)
Transferencias y otros	-	1.252.187	1.462.237	1.154.955	5.292.898	(1.421.455)	(7.872.544)	(131.722)
Saldo al 31-dic-17	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	(165.787)	(13.548.484)	(15.275.591)	(10.233.315)	(33.762.166)	(2.059.871)	-	(75.045.214)
Depreciaciones	(1.195)	(1.151.696)	(1.157.604)	(1.184.829)	(5.661.789)	(149.915)	-	(9.307.028)
Enajenaciones y bajas	-	50.515	-	539	61.293	134.926	-	247.273
Ajustes del periodo	-	182.111	25.428	13	95.983	(23.478)	-	280.057
Transferencias y otros	-	-	(1.421.455)	-	-	1.421.455	-	-
Saldo al 31-dic-17	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-17	14.229	5.567.108	1.573.341	4.604.423	16.622.690	7.022.398	4.413.010	39.817.199

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 15 - Arrendamientos

a) Grupo como arrendatario -Leasing Financiero

El Grupo ha contratado arrendamientos financieros para el desarrollo de sus actividades. El detalle de los bienes bajo arrendamiento financiero, incluidos como parte de los saldos de Propiedad, Planta y Equipo detallados en Nota 14, es el siguiente:

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Edificios y construcciones	6.961.503	6.961.503
Equipos computacionales (*)	310.034	264.780
Licencias computacionales	472.998	472.998
Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto	7.744.535	7.699.281
Depreciación acumulada	(851.018)	(676.883)
Total activos bajo arrendamiento, neto	6.893.517	7.022.398

(*) Totalmente depreciados.

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la CMF, los activos bajo arrendamiento financiero (con saldos de deuda pendiente) incluyen los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6	Consortio	6.885.260	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Contadores de Visitas	Grenke	34.547	36	-	-	-	Ene 2018	Ene 2021
Total Edificios y Construcciones		6.919.807						

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

31 de diciembre de 2017

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Software	Security	321.851	7	104.709,00	0,0%	-	May 2017	Feb 2019
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6	Consortio	6.952.257	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		7.274.108						

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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-18			31-dic-17		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	643.493	(347.674)	295.819	887.818	(351.522)	536.296
Más de 1 año, hasta 5 años	3.252.012	(1.487.262)	1.764.750	3.216.057	(1.520.936)	1.695.121
Más de 5 años	6.166.810	(1.307.572)	4.859.238	6.513.485	(1.470.794)	5.042.691
Total	10.062.315	(3.142.508)	6.919.807	10.617.360	(3.343.252)	7.274.108

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

b) Grupo como arrendatario – Leasing Operacional

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

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	37.449.362	-	33.546.183	-
Obligaciones con el público	38.145.184	84.999.399	1.071.201	120.115.800
Obligaciones por arrendamiento financiero	295.819	6.623.988	536.297	6.737.812
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
Total	75.890.365	91.631.774	35.153.681	126.861.999

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30 de septiembre de 2018

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,93%	4,93%	5.106.752	-	5.106.752	-	-	-	-	5.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,82%	4,82%	2.555.464	-	2.555.464	-	-	-	-	2.500.000
Itau - Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	4,90%	4,90%	1.023.520	-	1.023.520	-	-	-	-	1.000.000
Itau - Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,00%	5,00%	2.145.500	-	2.145.500	-	-	-	-	2.100.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,20%	5,20%	1.736.538	-	1.736.538	-	-	-	-	1.700.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	1.469.553	-	1.469.553	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	5.102.616	-	5.102.616	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,04%	3,04%	2.025.147	-	2.025.147	-	-	-	-	2.500.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	673.545	-	673.545	-	-	-	-	1.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,70%	4,70%	2.039.166	-	2.039.166	-	-	-	-	2.100.000
BCP	Perú	59.034.060-k	USD	al vencimiento	3,90%	3,90%	2.013.455	-	2.013.455	-	-	-	-	1.981.260
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,11%	5,11%	1.590.748	-	1.590.748	-	-	-	-	1.584.117
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,08%	5,08%	2.333.139	-	2.333.139	-	-	-	-	2.321.684
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	5,57%	5,57%	75.095	-	75.095	-	-	-	-	74.520
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	4,88%	4,88%	34.955	-	34.955	-	-	-	-	34.795
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,83%	4,83%	869.384	-	869.384	-	-	-	-	861.942
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,75%	4,75%	159.140	-	159.140	-	-	-	-	158.264
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	3,94%	3,94%	17.973	-	17.973	-	-	-	-	17.894
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,32%	4,32%	701.418	-	701.418	-	-	-	-	697.709
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,55%	4,55%	1.030.165	-	1.030.165	-	-	-	-	1.022.673
Itau - Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	3,96%	3,96%	191.896	-	191.896	-	-	-	-	191.268
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	5,60%	5,60%	925.945	-	925.945	-	-	-	-	924.681
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	4,75%	4,75%	85.323	-	85.323	-	-	-	-	85.157
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,75%	4,75%	1.235.254	-	1.235.254	-	-	-	-	1.228.265
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,79%	4,79%	894.153	-	894.153	-	-	-	-	893.677
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,42%	4,42%	390.419	-	390.419	-	-	-	-	388.661
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,59%	4,59%	1.023.099	-	1.023.099	-	-	-	-	1.013.574
Total							37.449.362	-	37.449.362	-	-	-	-	37.820.142

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

31 de diciembre de 2017

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.430.545	2.430.545	-	-	-	-	2.400.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,30%	4,30%	-	505.615	505.615	-	-	-	-	500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,20%	4,20%	-	503.208	503.208	-	-	-	-	500.000
Consorcio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,95%	5,95%	-	852.681	852.681	-	-	-	-	845.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.008.500	1.008.500	-	-	-	-	1.000.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	-	2.113.468	2.113.468	-	-	-	-	2.100.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,78%	4,78%	-	2.015.389	2.015.389	-	-	-	-	2.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	1.447.445	1.447.445	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	5.029.767	5.029.767	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	4,10%	4,10%	1.911.469	-	1.911.469	-	-	-	-	1.900.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	663.412	-	663.412	-	-	-	-	660.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	2.030.080	-	2.030.080	-	-	-	-	2.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	5.057.996	5.057.996	-	-	-	-	5.000.000
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	3,59%	3,59%	288.655	-	288.655	-	-	-	-	287.523
Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,85%	4,85%	853.982	-	853.982	-	-	-	-	849.921
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	3,32%	3,32%	583.980	-	583.980	-	-	-	-	581.491
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	3,85%	3,85%	164.161	-	164.161	-	-	-	-	163.668
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,35%	4,35%	606.325	-	606.325	-	-	-	-	603.483
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	2,96%	2,96%	37.634	-	37.634	-	-	-	-	37.408
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	4,85%	4,85%	177.224	-	177.224	-	-	-	-	176.215
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,32%	3,32%	60.640	-	60.640	-	-	-	-	60.599
Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	3,85%	3,85%	575.330	-	575.330	-	-	-	-	572.769
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	4,35%	4,35%	183.753	-	183.753	-	-	-	-	182.765
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,96%	2,96%	1.107.785	-	1.107.785	-	-	-	-	1.106.388
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	424.882	-	424.882	-	-	-	-	423.107
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,76%	3,76%	1.172.720	-	1.172.720	-	-	-	-	1.168.800
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	5,88%	5,88%	32.591	-	32.591	-	-	-	-	32.371
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,38%	4,38%	1.324.696	-	1.324.696	-	-	-	-	1.319.149
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	382.250	-	382.250	-	-	-	-	379.871
Total							12.581.569	20.964.614	33.546.183	-	-	-	-	33.290.528

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

Bonos al 30 de septiembre de 2018:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	10.629.026	38.300.430	49.243.410
B	UF	6,30%	6,30%	7.358.890	6.839.363	13.678.725
C	UF	6,20%	6,20%	497.268	20.518.088	20.518.088
C1	UF	6,20%	6,20%	79.630	4.103.618	4.103.618
C2	UF	6,20%	6,20%	86.126	2.735.745	2.735.745
Total (1)				18.650.940	72.497.244	90.279.586

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

Efecto de Comercio al 30 de septiembre de 2018:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	2.365.670	-	2.500.000
A2	\$	8,87%	8,40%	2.358.335	-	2.500.000
A3	\$	8,87%	8,40%	2.351.023	-	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	2.343.733	-	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	2.336.466	-	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	-	2.509.615	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	-	2.504.576	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	-	2.505.600	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	-	2.494.959	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	-	2.487.406	2.700.000
E3	\$	6,70%	6,24%	2.595.019	-	2.600.000
E4	\$	6,67%	6,21%	2.578.216	-	2.600.000
E5	\$	6,48%	6,01%	2.565.783	-	2.600.000
Total (2)				19.494.244	12.502.156	33.800.000

(1) La tasa de interés efectiva no considera impuesto de timbres y estampillas (ITE), la tasa efectiva incluyendo este impuesto es en promedio 9.31% anual, tasa por la cual se devengan los intereses. Estas series son de cargo a la Línea N°114 y Línea N°118.

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (1) + (2)	38.145.184	84.999.399

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Bonos al 31 de diciembre de 2017:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	535.600	53.596.280	53.596.280
B	UF	6,30%	6,30%	267.800	16.748.838	16.748.838
C	UF	6,20%	6,20%	200.850	20.098.605	20.098.605
C1	UF	6,20%	6,20%	40.170	4.019.721	4.019.721
C2	UF	6,20%	6,20%	26.781	2.679.586	2.679.586
Total (1)				1.071.201	97.143.030	97.143.030

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

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	-	2.227.075	2.227.075
A2	\$	8,87%	8,40%	-	2.220.181	2.220.181
A3	\$	8,87%	8,40%	-	2.213.308	2.213.308
A4	\$	8,87%	8,40%	-	2.206.456	2.206.456
A5	\$	8,87%	8,40%	-	2.199.625	2.199.625
C1	\$	7,07%	6,72%	-	2.388.986	2.388.986
C2	\$	7,06%	6,71%	-	2.384.450	2.384.450
C3	\$	6,83%	6,48%	-	2.389.341	2.389.341
C4	\$	7,03%	6,68%	-	2.375.760	2.375.760
C5	\$	7,09%	6,74%	-	2.367.588	2.367.588
Total (2)				-	22.972.770	22.972.770

(1) La tasa de interés efectiva no considera impuesto de timbres y estampillas (ITE), la tasa efectiva incluyendo este impuesto es en promedio 9.31% anual, tasa por la cual se devengan los intereses. Estas series son de cargo a la Línea N°114 y Línea N°118.

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (1) + (2)	1.071.201	120.115.800

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Acreedor	Pais	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-sep-18		31-dic-17	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Security	Chile	USD	0,00%	0,00%	-	-	-	257.481	64.370
Grenke	Chile	\$	0,00%	0,00%	31-01-2021	34.547	-	-	-
Consorcio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	261.272	6.623.988	278.816	6.673.442
Total						295.819	6.623.988	536.297	6.737.812

(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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

e) Estados de Flujo de Efectivo (reconciliación de Pasivos de actividades de financiamiento)

Detalle	Saldo Inicial 01-01-2018	Flujo de Efectivo	No Genera Flujo de Efectivo	Saldo Final 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	33.546.183	(7.324.293)	31.527.474	57.749.364
Acreedores Leasing C/P	536.296	(787.805)	547.328	295.819
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	1.071.201	(4.427.761)	22.007.501	18.650.941
Pasivos Financieros Corrientes	35.153.680	(12.539.859)	54.082.302	76.696.124
Acreedores Leasing L/P	6.737.812	-	(113.824)	6.623.988
Acreedores Arrendatarios L/P	-	-	-	-
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	120.115.800	(8.108.026)	(28.194.398)	83.813.376
Pasivos Financieros No Corrientes	126.861.999	(8.108.026)	(28.308.222)	90.445.751
Total	162.015.679	(20.647.885)	25.774.080	167.141.875

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

30-sep-18

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	22.075.743	14.647.293	967.192	37.690.228	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	14.350.225	-	-	14.350.225	-	-
Acreedores varios	6.202.300	-	-	6.202.300	3.094.990	3.094.990
Total	42.628.268	14.647.293	967.192	58.242.753	3.094.990	3.094.990

31-dic-17

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	51.292.316	15.991.281	473.419	67.757.016	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	10.548.899	-	-	10.548.899	-	-
Acreedores varios	9.655.869	-	-	9.655.869	3.086.027	3.086.027
Total	71.497.084	15.991.281	473.419	87.961.784	3.086.027	3.086.027

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

30-sep-18

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	12.782.136	12.677.848	1.209.843	82.062	-	-	26.751.889	67
Servicios	3.185.197	2.611	108.458	-	433.831	54.229	3.784.326	32
Total	15.967.333	12.680.459	1.318.301	82.062	433.831	54.229	30.536.215	63

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	4.002.374	139.624	261.497	41	6.507	120.791	4.530.834
Servicios	2.106.036	98.262	149.150	19.481	33.410	216.840	2.623.179
Total	6.108.410	237.886	410.647	19.522	39.917	337.631	7.154.013

Total cuentas por pagar a proveedores	37.690.228
--	-------------------

31-dic-17

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	32.285.471	12.544.946	1.973.894	18.190	-	-	46.822.501	73
Servicios	3.861.555	26.688	1.487	-	-	-	3.889.730	21
Total	36.147.026	12.571.634	1.975.381	18.190	-	-	50.712.231	69

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	11.003.026	703.561	25.906	2.735	143.975	-	11.879.203
Servicios	4.142.264	518.306	196.493	84.099	27.763	196.657	5.165.582
Total	15.145.290	1.221.867	222.399	86.834	171.738	196.657	17.044.785

Total cuentas por pagar a proveedores	67.757.016
--	-------------------

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Al 30 de septiembre de 2018, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Claro Chile S.A., Ingram Micro Chile S.A., CTI S.A., Telefónica Móviles Chile S.A., Winiadaewoo Electronics Chile.S.A., Industrias Celta Ltda., WOM S.A., Compañías CIC S.A., Comercializadora Los Robles Ltda., Sony Chile Ltda., HP Inc Chile Comercial Ltda., Colchoine Rosen S.A.I.C., SOMela S.A., Sindelen S.A., Comercial Mabe Chile Ltda., etc.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

Nota 18 - Otras Provisiones

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	348.656	-	281.275	401.431
Dividendo por pagar	-	-	58.709	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	3.651.765	-	-	-
Otras provisiones	500.319	-	584.388	-
Total	4.500.740	-	924.372	401.431

(*) Incluye movimientos del periodo y Primera Adopción IFRS 9 (ver detalle con nota 2.3 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

30 de septiembre de 2018

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-18	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	67.381	(401.431)	(58.709)	-	3.651.765	-	(84.069)	-	3.576.368	(401.431)
Total cambios en provisión	67.381	(401.431)	(58.709)	-	3.651.765	-	(84.069)	-	3.576.368	(401.431)
Saldo final al 30-sep-18	348.656	-	-	-	3.651.765	-	500.319	-	4.500.740	-

31 de diciembre de 2017

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-17	285.257	350.059	1.255.956	-	-	-	438.585	-	1.979.798	350.059
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(3.982)	51.372	(1.197.247)	-	-	-	145.803	-	(1.055.426)	51.372
Total cambios en provisión	(3.982)	51.372	(1.197.247)	-	-	-	145.803	-	(1.055.426)	51.372
Saldo final al 31-dic-17	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Vacaciones	2.493.578	2.770.422
Comisiones de venta y otros	941.021	844.081
Total	3.434.599	3.614.503

Nota 20 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre julio a septiembre 2018 M\$	Trimestre julio a septiembre 2017 M\$
Sueldos y salarios	18.653.327	18.575.319	6.162.884	6.419.968
Bonos y otros beneficios de corto plazo	11.125.745	12.742.359	3.255.438	3.865.042
Gastos por indemnización y desahucio	502.504	1.192.595	161.711	283.986
Otros gastos de personal	2.309.824	1.944.584	1.025.745	98.991
Total	32.591.400	34.454.857	10.605.778	10.667.987

Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre julio a septiembre 2018 M\$	Trimestre julio a septiembre 2017 M\$
Venta de bienes y servicios	186.248.929	220.744.984	57.861.381	69.648.792
Venta negocio Retail Financiero (*)	82.903.789	83.385.774	28.615.436	26.523.526
Total	269.152.718	304.130.758	86.476.817	96.172.318

(*) Se incluye en la venta del negocio los ingresos por venta de cartera castigada (septiembre 2018) por M\$3.210.488 (marzo 2017) por M\$2.991.337 y según indica Nota 8 letra b).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 22 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-sep-18	30-sep-17	Trimestre julio a septiembre 2018	Trimestre julio a septiembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de venta de bienes y servicios	146.179.634	174.024.708	47.236.894	55.093.205
Costo de venta negocio Retail Financiero	28.379.543	40.065.675	7.545.356	10.795.224
Total	174.559.177	214.090.383	54.782.250	65.888.429

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses e impuesto (ITE) en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 30 de septiembre de 2018 y 2017 a un total de M\$682.237 y M\$794.714, respectivamente.

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

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-sep-18	30-sep-17	Trimestre julio a septiembre 2018	Trimestre julio a septiembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos del personal	32.591.400	34.454.857	10.605.778	10.667.987
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	23.718.845	22.798.479	8.192.569	8.070.028
Depreciación y amortización	10.254.930	8.762.466	3.281.986	2.971.096
Servicios de computación y comunicaciones	5.277.290	4.817.431	1.966.882	1.741.546
Gastos de promoción y publicidad	4.544.996	6.329.374	1.540.117	2.024.020
Otros gastos	1.920.751	2.954.980	705.497	858.854
Total	78.308.212	80.117.587	26.292.829	26.333.531

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 24 - Ingresos y 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 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$	Trimestre abril a junio 2017 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	468.436	303.739	128.847	90.058
Utilidades por derivados	437.539	-	204.245	-
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	292.669	704.672	25.777	239.424
Otros ingresos por intereses	99.553	85.217	17.644	20.553
Subtotal Ingresos Financieros	1.298.197	1.093.628	376.513	350.035
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(401.644)	(636.642)	(152.763)	(310.202)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(276.282)	(316.215)	(72.035)	(103.526)
Pérdidas por derivados	-	(883.514)	-	(489.722)
Intereses Efecto de Comercio	(1.464.094)	(748.482)	(535.705)	(306.425)
Otros gastos por intereses	(6.294.316)	(6.842.820)	(2.120.190)	(2.233.808)
Subtotal Costos Financieros	(8.436.336)	(9.427.673)	(2.880.693)	(3.443.683)
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(540.091)	(490.454)	(183.535)	(9.323)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(540.091)	(490.454)	(183.535)	(9.323)
Total (Pérdida) / Ganancia	(7.678.230)	(8.824.499)	(2.687.715)	(3.102.971)

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-sep-18 M\$	30-sep-17 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$	Trimestre abril a junio 2017 M\$
Devolución operación renta	136	59.777	-	7.912
Bonificación DL 889	25.290	69.396	11.777	47.521
Otros ingresos	355.927	159.267	11.761	24.044
Gastos ejercicios anteriores	335.467	225.287	137.697	30.469
Utilidad Venta Activo Fijo	7.636	365.074	5.780	365.074
Subtotal otros ingresos	724.456	878.801	167.015	475.020
Gastos por Reestructuración	(1.435.106)	(285.884)	(176.517)	(14.808)
Pérdida Siniestros	(24.886)	-	-	-
Gastos ejercicios anteriores	(188.725)	(448.010)	(1.231)	(27.515)
Otros egresos	(84.769)	(85.158)	(10.610)	(4.903)
Subtotal otros egresos	(1.733.486)	(819.052)	(188.358)	(47.226)
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	(1.009.030)	59.749	(21.343)	427.794

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

Detalle	30-sep-18	30-sep-17	Trimestre abril a junio 2018	Trimestre abril a junio 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Disponible	6.934	(4.706)	(3.030)	(6.085)
Subtotal Activos	6.934	(4.706)	(3.030)	(6.085)
Préstamos bancarios	(1.292.801)	1.110.115	(1.136.042)	775.194
Cuentas por pagar	10.617	20.061	(16.264)	17.110
Subtotal Pasivos	(1.282.184)	1.130.176	(1.152.306)	792.304
Total	(1.275.250)	1.125.470	(1.155.336)	786.219

Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-sep-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	36.190.874	27.901.673	45.562.046	15.032.418
Deudores y cuentas por cobrar	91.279.294	27.942.586	111.606.436	39.678.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19.060	-	6.809.896	-
Total Activos Financieros	127.489.228	55.844.259	163.978.378	54.711.038
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	75.890.365	91.631.774	35.153.681	126.861.999
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58.242.753	3.094.990	87.961.784	3.086.027
Total Pasivos Financieros	134.133.118	94.726.764	123.115.465	129.948.026

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad es similar a su valor justo.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Jerarquía de valor razonable

Los instrumentos financieros que han sido registrados a valor razonable en el estado de situación financiera han sido medidos en base a las metodologías previstas en NIIF 13. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía del valor razonable de la siguiente manera:

Nivel 1 Precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 Datos distintos a los precios de cotización incluidos en nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3 Información para activos y pasivos que no está basada en información observable del mercado.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 30-sep-18 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	467.561	-	467.561	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.631.000	-	-	9.631.000
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	9.134.199	-	-	9.134.199
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	9.136.474	-	-	9.136.474

Detalle	Saldo al 31-dic-17 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	104.606	-	104.606	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP I)	5.745.700	-	-	5.745.700
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.280.000	-	-	9.280.000

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de septiembre de 2018:

30-sep-18

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-sep-18 M\$
BCI (*)	1.000.000,00	-	27.198,00	20-03-2020	Compra	621.567
BCI (*)	425.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	235.747
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-06-2020	Compra	(279.662)
IM Trust (*)	450.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(79.859)
Banco BICE	42.000,00	-	27.313,00	08-11-2018	Compra	7.539
Banco BICE	18.000,00	-	27.313,00	08-11-2018	Compra	3.231
Banco BICE	16.500,00	-	27.535,00	08-03-2019	Compra	3.716
BTG Pactual	42.500,00	-	27.133,00	08-10-2018	Compra	10.152
BTG Pactual	17.100,00	-	27.133,00	08-10-2018	Compra	4.085
Credicorp Capital	18.000,00	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	3.321
Credicorp Capital	41.000,00	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	7.566
Euroamerica	41.000,00	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	8.954
Euroamerica	16.500,00	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	3.603
Euroamerica	44.000,00	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	3.814
Euroamerica	17.000,00	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	1.473
IM Trust	41.000,00	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	6.291
IM Trust	16.500,00	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	2.532
IM Trust	43.500,00	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	6.393
IM Trust	17.500,00	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	2.572
IM Trust	44.000,00	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	4.560
IM Trust	17.500,00	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	1.813
Scotiabank	40.000,00	-	27.548,00	08-03-2019	Compra	8.495
Security	41.500,00	-	27.478,20	07-12-2018	Compra	5.648
Security	19.500,00	-	27.478,20	07-12-2018	Compra	2.654
Banco Internacional	44.000,00	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	3.954
Banco Internacional	16.500,00	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	1.483
Banco Internacional	44.000,00	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	769
Banco Internacional	17.000,00	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	297
Scotiabank	-	300.000,00	642,29	25-10-2018	Compra	4.029
Scotiabank	-	600.000,00	642,29	25-10-2018	Compra	8.059
IM Trust	-	3.004.882,52	669,50	10-10-2018	Compra	(147.235)
Total	3.591.100,00	3.904.882,52	-			467.561

(*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura", el valor de la UF corresponde a la fecha de inicio del contrato.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017:

31-dic-17

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-17 M\$
BCI (*)	250.000,00		18.792,21	20-03-2018	Compra	394.557
BCI (*)	250.000,00		24.068,48	20-03-2018	Compra	389.182
BCI (*)	250.000,00		24.068,48	20-03-2018	Compra	353.578
BCI (*)	321.429,00		26.268,28	01-05-2020	Compra	107.206
IM Trust (*)	303.571,00		26.268,28	01-05-2020	Compra	(166.551)
IM Trust (*)	1.000.000,00		23.672,75	01-06-2020	Compra	(595.514)
CorpBanca	15.500,00		27.024,00	05-01-2018	Compra	(3.433)
CorpBanca	63.000,00		27.024,00	05-01-2018	Compra	(13.952)
Scotiabank	67.000,00		27.090,00	08-02-2018	Compra	(16.585)
Euroamerica	59.000,00		27.158,00	08-03-2018	Compra	(16.688)
Euroamerica	16.400,00		27.158,00	08-03-2018	Compra	(4.639)
BCI	42.500,00		27.198,00	06-04-2018	Compra	(11.960)
BCI	17.100,00		27.198,00	06-04-2018	Compra	(4.812)
IM Trust	42.500,00		27.281,00	07-05-2018	Compra	(10.771)
IM Trust	17.100,00		27.281,00	07-05-2018	Compra	(4.334)
BCI	17.100,00		27.328,00	08-06-2018	Compra	(4.060)
BCI	42.500,00		27.328,00	08-06-2018	Compra	(10.091)
Euroamerica	17.100,00		27.248,00	09-07-2018	Compra	(1.655)
Euroamerica	42.500,00		27.248,00	09-07-2018	Compra	(4.112)
Euroamerica	17.100,00		27.292,00	08-08-2018	Compra	(1.463)
Euroamerica	42.500,00		27.292,00	08-08-2018	Compra	(3.636)
Security	17.100,00		27.265,00	07-09-2018	Compra	(219)
Security	42.500,00		27.265,00	07-09-2018	Compra	(543)
BTG Pactual	42.500,00		27.133,00	08-10-2018	Compra	7.345
BTG Pactual	17.100,00		27.133,00	08-10-2018	Compra	2.955
Banco BICE	18.000,00		27.313,00	08-11-2018	Compra	1.312
Banco BICE	42.000,00		27.313,00	08-11-2018	Compra	3.061
Security	41.500,00		27.478,20	07-12-2018	Compra	(1.022)
Security	19.500,00		27.478,20	07-12-2018	Compra	(480)
Banco Consorcio		1.650.000,00	649,05	25-01-2018	Compra	(56.958)
Security		2.400.000,00	649,30	25-01-2018	Compra	(83.447)
BTG Pactual		500.000,00	653,29	26-02-2018	Compra	(19.276)
BTG Pactual		1.000.000,00	653,52	26-03-2018	Compra	(38.468)
Vantrust Capital		600.000,00	654,15	26-03-2018	Compra	(23.457)
Tanner		600.000,00	654,33	25-04-2018	Compra	(23.387)
Tanner		650.000,00	654,55	25-05-2018	Compra	(25.245)
Scotiabank		250.000,00	620,38	26-02-2018	Compra	(1.434)
Scotiabank		250.000,00	620,38	26-02-2018	Compra	(1.434)
Scotiabank		875.000,00	620,17	25-01-2018	Compra	(4.964)
Total	3.134.100,00	8.775.000,00				104.606

(*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura", el valor de la UF corresponde a la fecha de inicio del contrato.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Riesgos financieros

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

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$13.571.561 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$2.578.863.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$10.992.698. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$1.099.270 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 3.583,43 (M\$98.033.443) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$98.243.339, por lo cual su exposición neta ascendía M\$209.896.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$6.297.

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 30 de septiembre de 2018 a M\$35.410.196. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$374.494 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	36.190.874	45.562.046
Otros Activos Financieros No Corrientes	27.901.673	15.032.418
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	91.279.294	111.606.436
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	27.942.586	39.678.620
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	19.060	6.809.896
Total	183.333.487	218.689.416

c) Riesgos de liquidez

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

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

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

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

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 28 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito y no Pagado M\$	Capital Pagado M\$
Única	108.091.384	560.000	107.531.384

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	2.175.384.617	8.615.387	2.166.769.230	2.175.384.617

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se realizó aumento de capital por MM\$16.949 (MM\$14.000 aumento capital, sobreprecio por venta de acciones por MM\$3.509 y saldo adeudado por MM\$560.)

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2017, se constituyó una provisión de dividendo de M\$ 58.709.

Al 30 de septiembre de 2018, los dividendos provisionados fueron pagados con fecha 03 de mayo del presente año por un monto total de M\$ 58.709.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-sep-18	30-sep-17
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ 2.634.427	M\$ (1.623.866)
Promedio ponderado de número de acciones totales	2.175.384.617	1.960.000.000
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ 0,0012	M\$ (0,0008)

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

Los movimientos incluidos en estas reservas corresponden a conceptos de cobertura de flujos de caja y la valorización de las cuotas de Fondos de Inversión Privados.

g) Resultados Acumulados

Los movimientos incluidos en Resultados Acumulados incluyen la primera adopción de las Normas IFRS 9 y 15.

Nota 29 - Participaciones no Controladores

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

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

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

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

30 de septiembre de 2018

Información Segmentos al 30-septiembre-2018	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	198.701.751	44.637.282	30.803.042	(4.989.357)	269.152.718
Ingreso por intereses (*)	-	34.387.492	-	-	34.387.492
Costo de ventas	(134.201.382)	(25.526.164)	(19.279.249)	4.447.617	(174.559.177)
Gasto por intereses (**)	-	(682.237)	-	-	(682.237)
Margen bruto	64.500.370	19.111.116	11.523.793	(541.738)	94.593.541
Gastos de administración, ventas y otros	(56.808.192)	(8.311.258)	(16.389.861)	541.738	(80.967.574)
Depreciación y amortización (***)	(6.826.014)	(882.139)	(2.546.776)	-	(10.254.929)
Ingresos financieros	4.518.221	4.993.889	1.538	(8.215.451)	1.298.197
Costos financieros	(2.014.748)	(14.424.330)	(212.707)	8.215.449	(8.436.336)
Impuesto a la renta	(1.988.497)	(596.147)	1.564.149	-	(1.020.495)
Total Activo del Segmento	133.731.484	193.635.037	57.096.399	(7.923.260)	376.539.660
Deudores comerciales y derechos por cobrar	8.721.042	108.500.334	283.983	1.716.521	119.221.880
Inventarios	49.121.422	-	14.241.334	-	63.362.756
Propiedades, plantas y equipos	26.261.533	50.272	10.412.951	-	36.724.756
Intangibles distintos de plusvalía	15.423.730	5.403.077	5.285.798	-	26.112.606
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	90.351.408	158.496.424	13.038.200	(7.923.260)	253.962.772
Otros pasivos financieros, corrientes	14.681.350	61.209.015	-	-	75.890.365
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	44.507.648	7.959.017	5.776.089	-	58.242.753
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.597.829	84.999.399	34.547	-	91.631.774
Flujo de efectivos de operación	(17.309.668)	23.101.855	(2.705.735)	8.349.063	11.435.515
Flujo de efectivos de inversión	10.117.853	(21.094.370)	(1.294.837)	(8.812.586)	(21.083.940)
Flujo de efectivos de financiamiento	6.205.770	(14.986.155)	3.876.312	463.528	(4.440.545)

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

(**) Valores corresponden a intereses e impuestos (ITE), los que ya están incluidos en los "Costos de Venta"

(***) Valores ya incluidos en gastos de administración, ventas y otros

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

30 de septiembre de 2017

Información Segmentos al 30-septiembre-2017	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	226.265.241	68.097.921	33.624.222	(23.856.626)	304.130.758
Ingreso por intereses (*)	-	58.083.484	-	(13.718.935)	44.364.549
Costo de ventas	(165.711.777)	(50.586.391)	(21.249.793)	23.457.577	(214.090.383)
Gasto por intereses (**)	-	(794.714)	-	-	(794.714)
Margen bruto	60.553.464	17.511.531	12.374.429	(399.049)	90.040.375
Gastos de administración, ventas y otros	(60.238.631)	(8.051.907)	(15.693.496)	399.049	(83.584.985)
Depreciación y amortización (***)	(6.028.903)	(750.856)	(1.982.705)	-	(8.762.465)
Ingresos financieros	4.829.809	4.525.979	6.428	(8.268.588)	1.093.628
Costos financieros	(3.687.346)	(13.800.043)	(208.872)	8.268.588	(9.427.673)
Impuesto a la renta	(624.276)	(713.640)	904.742	-	(433.174)
Total Activo del Segmento	140.071.608	178.555.366	54.277.289	(5.502.013)	367.402.250
Deudores comerciales y derechos por cobrar	7.974.042	128.184.375	1.612.240	-	137.770.657
Inventarios	54.133.767	-	10.750.984	-	64.884.751
Propiedades, plantas y equipos	27.140.978	121.753	11.253.989	-	38.516.720
Intangibles distintos de plusvalía	15.065.772	5.264.630	5.463.724	-	25.794.126
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	95.403.462	134.996.913	11.874.892	(5.502.013)	236.773.254
Otros pasivos financieros, corrientes	14.602.014	14.275.460	-	-	28.877.474
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	52.888.825	9.781.120	4.534.906	-	67.204.851
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.717.307	110.796.511	(6.482)	-	117.507.336
Flujo de efectivos de operación	(2.410.958)	23.503.783	644.027	(4.951.896)	16.784.956
Flujo de efectivos de inversión	3.907.504	(13.427.158)	(3.251.494)	5.528.998	(7.242.150)
Flujo de efectivos de financiamiento	(1.072.724)	(5.870.068)	2.429.019	(577.099)	(5.090.872)

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

(**) Valores corresponden a intereses e impuestos (ITE), los que ya están incluidos en los "Costos de Venta"

(***) Valores ya incluidos en gastos de administración, ventas y otros

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

- a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	216	384.514	222.855
Civil (*)	6	374.554	146.200
Laboral	83	142.812	131.264
Total General	305	901.880	500.319

(*) Demandas colectivas cuyas notas se informan a continuación, son de cuantía indeterminada

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

- b) Juicio Sernac 2017:

Con fecha 12 de mayo 2017, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 4 de mayo del 2017, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 13° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N°C- 9.124-2017. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria con ocasión del evento CyberMonday que tuvo lugar en noviembre de 2016. Con fecha 25 de abril de 2018 se inició el periodo probatorio.

- c) Juicio Sernac 2016:

Con fecha 30 de junio 2016, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., se auto notificó de una demanda interpuesta con fecha 26 de mayo del 2016, por el Servicio Nacional del Consumidor y Conadecus, en el 12° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-13.368-2016. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por cobro de comisión variable mensual "AVM".

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. se notifica el auto de prueba. La Sociedad solicita el Abandono del Procedimiento y presenta Recurso de Reposición en contra del auto de prueba.

- d) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 21 de marzo de 2014, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., en adelante "Abcdin", en su calidad de arrendataria y en conjunto con los arrendadores, fue notificada de una demanda civil por indemnización de perjuicios interpuesta por siete arrendadores de locales comerciales de la ciudad de Melipilla, que solicitan el pago de los supuestos perjuicios que habrían sufrido con ocasión del incendio ocurrido 22 de diciembre de 2009, en dicha ciudad. Los perjuicios demandados suman un total de \$3.128.000.000. Con fecha 12 de mayo de 2014, Abcdin contestó la demanda, solicitando su rechazo, alegando como defensa o excepciones, el hecho de encontrarse prescrita la acción interpuesta. Con todo, se estima no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento. Con fecha 29 de marzo de 2018 se dictó sentencia definitiva absolviendo a Abcdin. Con fecha 12 y 14 de abril de 2018 los demandantes presentaron Recurso de Apelación ante el tribunal de primera instancia, encontrándose

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

pendiente la vista en la Ilustre Corte de Apelaciones de San Miguel, habiéndose decretado autos en relación el pasado 13 de junio de 2018.

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

e) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de Mayo de 2013, la Sociedad filial Promotora e Inversora Proindi Limitada, fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de Abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 2° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores. Con fecha 14 de noviembre del año 2017, el Tribunal rechaza la demanda. El demandante presentó un Recursos de Casación en la Forma con Apelación pendientes de resolución.

f) 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 11 de Octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la Corte Suprema que rechazó los recursos de casación interpuestos en contra del fallo que la había condenado. Con fecha 30 de diciembre de 2017 Cofisa fue notificada de la resolución que ordenó el cumplimiento incidental del fallo. Con fecha 8 de enero de 2018, el Tribunal dictó sentencia resolviendo el incidente sobre el cumplimiento de la sentencia. Con fecha 14 de enero de 2018 el demandante presenta Recurso de Apelación respecto de esa sentencia, el que confirmó la sentencia de Primera Instancia. Con fecha 7 de mayo de 2018, el demandante dedujo Recurso de Casación en el fondo en contra del fallo de la Corte de Apelaciones de Santiago que había confirmado la sentencia que tuvo por cumplido la sentencia, el que se encuentra pendiente.

g) Observaciones SII:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

h) Restricciones:

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

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

Con fecha 22 de diciembre de 2011, AD Retail S.A. colocó bonos “Serie A” en el mercado local por UF 2.000.000 a 9,5 años plazo con 6,5 años de gracia.

Con fecha 17 de mayo de 2013, AD Retail S.A. colocó bonos “Serie B” en el mercado local por UF 1.000.000 a 7 años plazo, con 3,5 años de gracia.

Con fechas 1 de julio, 6 y 13 de diciembre de 2013, AD Retail S.A. colocó bonos “Serie C” en el mercado local por un total de UF 1.000.000 a 10,5 años plazo, con 9 años de gracia.

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

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,5x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre patrimonio. Al 30 de septiembre de 2018, la Relación de Endeudamiento Neto es de 1,74x.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto no superior a: 5,0x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como “otros pasivos financieros” totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de “ganancia (pérdida) antes de “impuesto”, “resultados por unidades de reajuste”, “diferencias de cambio”, “costos financieros”, “depreciación”, “amortización”, “intereses financieros del costo de ventas” e “ingresos financieros”. Al 30 de septiembre de 2018, la Relación de Endeudamiento Financiero es de 4,32x.

h.2) Emisión y colocación de bonos en el mercado local

Con fecha 6 de enero de 2017, se colocaron 5 series de efectos de comercio en el mercado local con las siguientes características.

- SNADRT060619: M\$ 2.500.000, vencimiento 06 de junio de 2019
- SNADRT200619: M\$ 2.500.000, vencimiento 20 de junio de 2019
- SNADRT040719: M\$ 2.500.000, vencimiento 04 de julio de 2019
- SNADRT180719: M\$ 2.500.000, vencimiento 18 de julio de 2019
- SNADRT010819: M\$ 2.500.000, vencimiento 01 de agosto de 2019

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Con fecha 12 de octubre de 2017, se colocaron 5 series de efectos de comercio en el mercado local con las siguientes características.

- SNADRT081119: M\$2.700.000, vencimiento 08 de noviembre de 2019
- SNADRT201119: M\$2.700.000, vencimiento 20 de noviembre de 2019
- SNADRT021219: M\$2.700.000, vencimiento 02 de diciembre de 2019
- SNADRT131219: M\$2.700.000, vencimiento 13 de diciembre de 2019
- SNADRT261219: M\$2.700.000, vencimiento 26 de diciembre de 2019

Y con fecha 04 de septiembre de 2018, se colocaron 3 series de efectos de comercio en el mercado local con las siguientes características.

- SNADRT251018: M\$2.600.000, vencimiento 25 de octubre de 2018
- SNADRT291118: M\$2.600.000, vencimiento 29 de noviembre de 2018
- SNADRT271218: M\$2.600.000, vencimiento 27 de diciembre de 2018

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, y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados trimestrales, como son:

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,00 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. Al 30 de septiembre de 2018, la Razón Corriente alcanza 1,33 veces.
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de un 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta "Patrimonio Total" de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. Al 30 de septiembre de 2018 el Patrimonio alcanza a UF 4.480.567.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-18 M\$	31-dic-17 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	1.001.040	465.879
	BCI	3.923.887	1.324.696
	Chile	120.278	60.640
	Consortio	2.104.638	1.429.311
	Itaú Corpbanca	209.869	767.732
	Do Brasil	2.025.147	1.911.469
	Security	7.829.425	4.472.537
	Tanner	-	70.225
	Estado	1.053.293	1.271.947
	Scofiabank	1.091.837	424.882
	BCP	2.013.455	-
Internacional	1.065.409	-	
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú Corpbanca	3.169.020	3.121.968
	BCI	7.662.216	2.430.545
	Scofiabank	-	2.015.389
	Consortio	1.736.538	852.681
	Estado	-	1.008.823
	Security	1.469.553	6.477.211
Total		36.475.605	28.105.935

Nota 33 - Medio Ambiente

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Con fecha 29 de octubre de 2018, en Sesión Ordinaria de Directorio, se resolvió contratar a Don Alejandro Danús Chirighin como Gerente General de la Sociedad, quien asumió sus funciones el día 06 de noviembre de 2018.

Con fecha 29 de octubre de 2018, Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar Capital en M\$30.000.000 (según lo informado en hecho esencial de fecha 30 de octubre de 2018).

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