



*Estados Financieros Consolidados NIIF*

***AD RETAIL S.A. Y FILIALES***

*Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
Santiago, Chile*

## Indice

	Página
Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado .....	3
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidado.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.....	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Consolidado.....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Nota 1 - Información General .....	9
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
2.1 Bases de preparación de los estados financieros.....	10
2.2 Presentación de los Estados Financieros.....	10
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF).....	11
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	16
2.5 Bases de conversión.....	17
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	17
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	17
2.8 Conversión de moneda extranjera .....	18
2.9 Información financiera por segmentos operativos .....	18
2.10 Propiedad, planta y equipo.....	19
2.11 Activos intangibles distintos a la plusvalía .....	20
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	21
2.13 Inventarios .....	21
2.14 Acuerdos con proveedores.....	21
2.15 Instrumentos financieros.....	22
2.16 Arrendamientos .....	25
2.17 Provisiones .....	25
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados .....	26
2.19 Reconocimiento de ingresos .....	26
2.20 Costos de venta.....	27
2.21 Impuesto a las ganancias .....	27
2.22 Ingresos diferidos.....	28
2.23 Distribución de dividendos.....	28
2.24 Activos y pasivos contingentes.....	28
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	28
Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	30
Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes.....	30
Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes.....	31
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	31
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	43
Nota 8 - Inventarios.....	45

Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos .....	45
Nota 10 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía .....	48
Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo.....	51
Nota 12 - Arrendamientos.....	55
Nota 13 - Activos Pignorados como Garantía.....	57
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes.....	58
Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	64
Nota 16 – Otras Provisiones.....	66
Nota 17 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	66
Nota 18 - Beneficios a los Empleados.....	67
Nota 19 - Ingresos Ordinarios .....	67
Nota 20 - Costos de Operaciones Continuas.....	67
Nota 21 - Gastos de Administración .....	68
Nota 22 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	68
Nota 23 - Otras Ganancias (Pérdidas) .....	69
Nota 24 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera .....	69
Nota 25 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	69
Nota 26 - Patrimonio .....	75
Nota 27 - Participaciones no Controladores.....	77
Nota 28 - Información Financiera por Segmentos .....	77
Nota 29 - Contingencias, Juicios y Restricciones .....	79
Nota 30 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros.....	83
Nota 31 - Medio Ambiente.....	83
Nota 32 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance .....	84

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
AD Retail S.A. y Filiales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de AD Retail S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

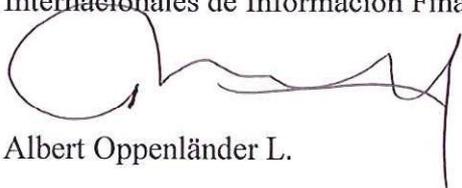
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de AD Retail S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Albert Oppenländer L.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 25 de marzo de 2013

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado

En miles de pesos

	Nota	31-dic-12	31-dic-11
		M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	7.966.768	7.148.535
Otros activos financieros, corrientes	4	2.185.608	1.907.300
Otros activos no financieros, corrientes	5	1.290.421	1.143.328
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	6	137.833.939	135.100.998
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	7	56.799	55.348
Inventarios (neto)	8	27.332.961	21.853.288
Activos por impuestos, corrientes		5.151.229	6.066.020
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>181.817.725</b>	<b>173.274.817</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes		9.957	9.747
Otros activos no financieros, no corrientes	5	1.216.170	1.053.078
Derechos por cobrar, no corrientes	6	27.094.611	30.814.708
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	7	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	11.410.686	11.199.064
Propiedades, plantas y equipos	11	35.673.483	31.733.408
Activos por impuestos diferidos	9	14.682.860	9.189.832
<b>Activos no Corrientes Totales</b>		<b>90.087.767</b>	<b>83.999.837</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>271.905.492</b>	<b>257.274.654</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado

En miles de pesos

	Nota	31-dic-12	31-dic-11
		M\$	M\$
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	45.210.632	43.462.528
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	45.662.402	43.101.934
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	-	-
Otras provisiones, corrientes	16	141.994	314.857
Pasivos por impuestos, corrientes		1.517.772	1.448.926
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	17	4.098.515	3.104.025
Otros pasivos no financieros, corrientes	5	5.167.537	1.669.562
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>101.798.852</b>	<b>93.101.832</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	66.396.336	72.514.926
Otras cuentas por pagar, no corrientes	15	2.127.484	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	-	-
Otras provisiones, no corrientes	16	212.709	185.377
Pasivos por impuestos diferidos	9	-	-
Provisiones por beneficios a empleados, no corrientes	17	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	5	3.215.837	2.765.207
<b>Pasivos no Corrientes Totales</b>		<b>71.952.366</b>	<b>75.465.510</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>173.521.218</b>	<b>168.567.342</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	26	80.920.912	79.529.897
Ganancias (pérdidas) acumuladas		15.129.600	7.430.308
Primas de emisión		608.985	-
Acciones propias en cartera		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		1.383.898	1.594.726
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>		<b>98.043.395</b>	<b>88.554.931</b>
Participaciones no controladoras		110.879	152.381
<b>Patrimonio Total</b>		<b>98.154.274</b>	<b>88.707.312</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>271.905.492</b>	<b>257.274.654</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidado

En miles de pesos

	Nota	Ejercicio terminado al 31-dic-12 M\$	Ejercicio terminado al 31-dic-11 M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	19	306.460.010	275.038.084
Costo de ventas	20	(220.116.016)	(195.390.528)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>86.343.994</b>	<b>79.647.556</b>
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución		(7.458.695)	(6.223.176)
Gasto de administración	21	(63.913.136)	(60.193.884)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)	23	295.642	497.010
Ingresos financieros		994.754	754.700
Costos financieros	22	(4.289.970)	(3.445.195)
Diferencias de cambio	24	720.760	(288.990)
Resultados por unidades de reajuste	22	(1.289.410)	(2.176.657)
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>		<b>11.403.939</b>	<b>8.571.364</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(392.715)	(1.680.239)
<b>Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas</b>		<b>11.011.224</b>	<b>6.891.125</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>11.011.224</b>	<b>6.891.125</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		11.002.660	6.882.645
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		8.564	8.480
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>11.011.224</b>	<b>6.891.125</b>
<b>Ganancia por Acción</b>			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	26	0,0062	0,0039
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos</b>		<b>0,0062</b>	<b>0,0039</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidado

En miles de pesos

	Nota	Ejercicio terminado al 31-dic-12 M\$	Ejercicio terminado al 31-dic-11 M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>11.011.224</b>	<b>6.891.125</b>
<b>Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto</b>			
<b>Coberturas de Flujo de Efectivo</b>			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	26	(263.535)	-
<b>Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo</b>		<b>(263.535)</b>	<b>-</b>
<b>Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto</b>		<b>(263.535)</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral</b>			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		52.707	-
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral</b>		<b>52.707</b>	<b>-</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>		<b>(210.828)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>10.800.396</b>	<b>6.891.125</b>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.791.832	6.882.645
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		8.564	8.480
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>10.800.396</b>	<b>6.891.125</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2012</b>	<b>79.529.897</b>	-	-	1.594.726	1.594.726	7.430.308	88.554.931	152.381	88.707.312
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	11.002.660	11.002.660	8.564	11.011.224
Otro resultado integral	-	-	(210.828)	-	(210.828)	-	(210.828)	-	(210.828)
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>(210.828)</b>	-	<b>(210.828)</b>	<b>11.002.660</b>	<b>10.791.832</b>	<b>8.564</b>	<b>10.800.396</b>
Emisión de patrimonio	1.391.015	608.985	-	-	-	-	2.000.000	-	2.000.000
Dividendos	-	-	-	-	-	(3.303.368)	(3.303.368)	-	(3.303.368)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(50.066)	(50.066)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>1.391.015</b>	<b>608.985</b>	<b>(210.828)</b>	-	<b>(210.828)</b>	<b>7.699.292</b>	<b>9.488.464</b>	<b>(41.502)</b>	<b>9.446.962</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2012</b>	<b>80.920.912</b>	<b>608.985</b>	<b>(210.828)</b>	<b>1.594.726</b>	<b>1.383.898</b>	<b>15.129.600</b>	<b>98.043.395</b>	<b>110.879</b>	<b>98.154.274</b>

	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				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2011</b>	<b>71.003.314</b>	<b>(3.462.980)</b>	-	(2.065.360)	(2.065.360)	18.097.285	83.572.259	149.266	83.721.525
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	6.882.645	6.882.645	8.480	6.891.125
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	<b>6.882.645</b>	<b>6.882.645</b>	<b>8.480</b>	<b>6.891.125</b>
Emisión de patrimonio	12.566.383	-	-	-	-	-	12.566.383	-	12.566.383
Dividendos	-	-	-	-	-	(14.970.466)	(14.970.466)	-	(14.970.466)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(4.039.800)	3.462.980	-	3.660.086	3.660.086	(2.579.156)	504.110	(5.365)	498.745
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>8.526.583</b>	<b>3.462.980</b>	-	<b>3.660.086</b>	<b>3.660.086</b>	<b>(10.666.977)</b>	<b>4.982.672</b>	<b>3.115</b>	<b>4.985.787</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2011</b>	<b>79.529.897</b>	-	-	<b>1.594.726</b>	<b>1.594.726</b>	<b>7.430.308</b>	<b>88.554.931</b>	<b>152.831</b>	<b>88.707.312</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado

En miles de pesos

	Nota	01-ene-12 31-dic-12 M\$	01-ene-11 31-dic-11 M\$
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
<b>Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		411.790.931	262.602.670
Otros cobros por actividades de operación		632.204	469.059
<b>Clases de Pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(355.281.038)	(222.205.860)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(27.326.619)	(25.736.596)
Intereses pagados		(4.530.686)	(6.570.583)
Intereses recibidos		465.765	177.730
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.248.415)	(3.019.566)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(752.694)	(614.516)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		<b>21.749.448</b>	<b>5.102.338</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(2.688)	(3.447)
Préstamos a entidades relacionadas		(1.000)	(780)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		57.509	1.816
Compras de propiedades, planta y equipo		(12.606.512)	(10.678.734)
Compras de activos intangibles		(904.549)	(1.008.583)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(720.861)	(1.315.101)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		<b>(14.178.101)</b>	<b>(13.004.829)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		2.000.000	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		25.754.487	80.376.151
<b>Total Importes Procedentes de Préstamos</b>		<b>27.754.487</b>	<b>80.376.151</b>
Pagos de préstamos		(34.423.182)	(65.832.575)
Dividendos pagados		(6.800)	(2.427.466)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(72.343)	(52.061)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>(6.747.838)</b>	<b>12.064.049</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>		<b>823.509</b>	<b>4.161.558</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(5.276)	(660)
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>818.233</b>	<b>4.160.898</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	3	<b>7.148.535</b>	<b>2.987.637</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	3	<b>7.966.768</b>	<b>7.148.535</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 1 - Información General

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-12	31-dic-11
Empleados	2.834	2.650
Ejecutivos principales	55	46

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

#### 2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y filiales comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo preparados utilizando el método directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales no se contradicen a los normas NIIF.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 25 de marzo de 2013.

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

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

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

#### 2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

##### Estado Integral de Resultados

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

##### Estado de Flujo de Efectivo

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
<b>NIIF 9</b> Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero 2015
<b>NIIF 10</b> Estados financieros consolidados	1 de enero 2013
<b>NIIF 11</b> Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
<b>NIIF 12</b> Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013
<b>NIIF 13</b> Medición del valor justo	1 de enero 2013

#### NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

#### NIIF 10 “Estados financieros consolidados”

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

La Sociedad se encuentra evaluando las implicancias tanto cuantitativas como cualitativas de la aplicación obligatoria de la NIIF 10 a contar del 01 de enero de 2013.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### **NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”**

NIIF 11 reemplaza IAS 31 *Participación en negocios conjuntos* y SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente - aportaciones no monetarias de los participantes*. NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (*joint ventures* y *joint operations*) cuando hay control conjunto. Porque NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además NIIF 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (*JCEs*) usando consolidación proporcional. En lugar *JECs*, que cumplan la definición de entidades conjuntas (*joint venture*) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (*joint operations*), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (*former jointly controlled operations*) y entidades de control conjunto (*JCEs*) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de NIIF 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

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

#### **NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”**

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

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

#### **NIIF 13 “Medición del valor justo”**

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de enero 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero 2013 1 de enero 2014
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero 2013
NIIF 12	Revelaciones de Participación en Otras Entidades	1 de enero 2013 1 de enero 2014
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de julio 2012
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero 2013
IAS 19	Beneficios de Estados Financieros	1 de enero 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2013 1 de enero 2014
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2013 1 de enero 2014
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero 2013

#### NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Sociedad evaluó el impacto generado por las mencionadas normas, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

#### NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de NIIF 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de NIIF 10, NIIF 11 Acuerdos conjuntos y NIIF 12 Revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el NIIF 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de NIIF 10, 11 y 12.

La Sociedad se encuentra evaluando las implicancias tanto cuantitativas como cualitativas de la aplicación obligatoria de la NIIF 10 a contar del 01 de enero de 2013.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### **NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”**

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

La Sociedad se encuentra evaluando las implicancias tanto cuantitativas como cualitativas de la aplicación obligatoria de la NIIF 10 a contar del 01 de enero de 2013.

### **IAS 1 Presentación de Estados Financieros**

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el periodo anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del periodo mínimo comparativo requerido. El periodo comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del periodo anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

### **IAS 16 “Propiedades, planta y equipo”**

“Annual Improvements 2009-2011 Cycle”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### **IAS 19 “Beneficios a los empleados”**

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

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

### **IAS 27 “Estados financieros separados”**

En mayo de 2011 el IASB publicó IAS 27 revisada con el título modificado—Estados financieros separados. NIIF 10 Estados financieros consolidados establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

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

### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

Emitida en mayo de 2011, IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

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

### **IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”**

“Annual Improvements 2009-2011 Cycle”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

#### **IAS 34 “Información financiera intermedia”**

“Annual Improvements 2009-2011 Cycle”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del IAS 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada uno de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de NIIF 8 Segmentos de Operación. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidas por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

#### **2.4 Moneda de presentación y moneda funcional**

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### 2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem "Resultados por Unidades de Reajuste") respecto del peso Chileno al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

		31-dic-12	31-dic-11
Dólar Estadounidense	USD	\$479,96	\$519,20
Unidad de Fomento	UF	\$22.840,75	\$22.294,03

#### 2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados de situación financiera clasificados, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### 2.7 Bases de consolidación de los estados financieros

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

Filiales son todas las Sociedades sobre las cuales la Matriz posee control, ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. De acuerdo a esta norma, se presume control, aunque no únicamente, cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad o cuando existe el control de facto. El interés no controlador representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del Grupo, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Coligadas o Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa, pero no tiene el control, lo cual, generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. La Sociedad Matriz no posee coligadas ni asociadas a la fecha de presentación de los estados financieros, a excepción de la participación en la empresa Comercial CVR Ltda., sociedad sin movimiento y por la que se ha constituido una provisión de incobrabilidad del 100% dada la baja probabilidad de recuperación, según se describe en nota 7 a).

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-dic-12			31- dic-11
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	0,000	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	0,000	99,920	99,920
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda.	Chile	CLP	0,000	99,860	99,860	99,860
96.569.490-0	Inversiones Década S.A.	Chile	CLP	0,000	99,757	99,757	99,748
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840
96.785.540-5	Link S.A.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	99,990	0,010	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000

Además se incluye en la consolidación los activos y pasivos del Patrimonio Separado N° 23 administrado por BCI Securitizadora S.A (nota 2.15.4 y nota 14 c).

## 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 28 a los presentes estados financieros.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### 2.10 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### 2.11 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

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

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

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

El activo Relaciones con Clientes se presenta dentro del rubro "Otros Activos Intangibles Identificables" en la nota 10.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### 2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

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

#### 2.13 Inventarios

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

#### 2.14 Acuerdos con proveedores

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

#### 2.15 Instrumentos financieros

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

##### 2.15.1 Activos financieros

###### 2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

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

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

###### 2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

###### 2.15.1.3. Activos pignorados como garantía

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### 2.15.1.4. Deterioro de activos financieros

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse 181 días de mora después del vencimiento, a excepción de lo señalado en 2.15.5, relacionado con las cuentas por cobrar de la securitización.

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

#### 2.15.2 Pasivos financieros

##### 2.15.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### 2.15.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

#### 2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

#### 2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentra vigente el Patrimonio Separado N° 23 administrado por BCI Securitizadora S.A., que presenta un saldo neto de cartera ascendente a M\$29.901.167 y M\$24.565.899, respectivamente. Asimismo, el cargo a resultados por concepto de Gastos Financieros del Patrimonio Separado N° 23 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a M\$856.883 y M\$856.883, respectivamente.

#### 2.16 Arrendamientos

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

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

#### 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.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### 2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

### 2.19 Reconocimiento de ingresos

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

#### Venta de bienes

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

#### Prestación de servicios

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

#### Ingresos por intereses

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### Ingresos por cargos y/o comisiones

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

#### 2.20 Costos de venta

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

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

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

#### 2.21 Impuesto a las ganancias

##### 2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

##### 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.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### 2.22 Ingresos diferidos

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

#### 2.23 Distribución de dividendos

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

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros corrientes y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, en la línea "Dividendos". Más detalle se describe en nota 26 d).

#### 2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene activos o pasivos contingentes contabilizados.

#### 2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### **b) Deterioro intangibles con vida útil indefinida**

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

#### **c) Activos por impuestos diferidos**

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

#### **d) Valor justo de activos y pasivos**

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

#### **e) Provisiones sobre colocaciones**

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

#### **f) Arrendamientos financieros**

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

#### Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Efectivo en caja	6.987.871	6.269.171
Saldos en bancos	935.111	879.364
Depósitos a plazo	43.786	-
<b>Total</b>	<b>7.966.768</b>	<b>7.148.535</b>

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Pesos Chilenos	7.952.093	7.144.603
Dólares Estadounidenses	14.675	3.932
<b>Total</b>	<b>7.966.768</b>	<b>7.148.535</b>

Saldos de efectivo significativos no disponibles

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

#### Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Fondos Mutuos)	2.185.608	1.907.300
<b>Total</b>	<b>2.185.608</b>	<b>1.907.300</b>

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Detalle	31-dic-12		31-dic-11	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos no financieros patrimonio separado	-	100.384	-	302.550
Gastos pagados por anticipado	672.491	-	686.873	-
Garantías de arriendo	-	1.087.945	-	723.234
Otros	617.930	27.841	456.455	27.294
<b>Total</b>	<b>1.290.421</b>	<b>1.216.170</b>	<b>1.143.328</b>	<b>1.053.078</b>

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

Detalle	31-dic-12		31-dic-11	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía extendida por devengar	1.754.545	3.215.837	1.603.208	2.765.207
Dividendos por pagar (*) (**)	3.346.918	-	-	-
Otros	66.074	-	66.354	-
<b>Total</b>	<b>5.167.537</b>	<b>3.215.837</b>	<b>1.669.562</b>	<b>2.765.207</b>

(\*) En diciembre 2012, se contabilizó en AD Retail un dividendo mínimo de un 30% del resultado consolidado de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 79 de la Ley 18.046, por un monto que asciende a MM\$3.303.368

(\*\*) En diciembre 2011, la Junta de Accionistas acordó no distribuir dividendos, tal como lo facultan los estatutos de la Sociedad.

**Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-dic-12	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-11
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	156.222.739	151.891.136	30.711.402	34.629.669
Estimación incobrables deudores comerciales	(19.700.212)	(17.872.118)	(3.616.791)	(3.814.961)
<b>Sub-total Deudores Comerciales, neto</b>	<b>136.522.527</b>	<b>134.019.018</b>	<b>27.094.611</b>	<b>30.814.708</b>
Documentos por cobrar	2.661.260	2.545.586	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(2.402.706)	(2.297.867)	-	-
<b>Sub-total Documentos por Cobrar, neto</b>	<b>258.554</b>	<b>247.719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores varios	1.284.900	1.050.679	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(232.042)	(216.418)	-	-
<b>Sub-total Deudores Varios, neto</b>	<b>1.052.858</b>	<b>834.261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>137.833.939</b>	<b>135.100.998</b>	<b>27.094.611</b>	<b>30.814.708</b>

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Detalle	31-dic-12			31-dic-11		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	172.878.381	(17.779.067)	155.099.314	175.602.052	(17.348.521)	158.253.531
Otros deudores retail financiero	9.868.289	(4.024.379)	5.843.910	8.387.436	(3.259.777)	5.127.659
Otros deudores comerciales	4.187.471	(1.513.557)	2.673.914	2.531.317	(1.078.781)	1.452.536
<b>Total</b>	<b>186.934.141</b>	<b>(23.317.003)</b>	<b>163.617.138</b>	<b>186.520.805</b>	<b>(21.687.079)</b>	<b>164.833.726</b>

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
31-12-2012	190.880.301	81.881.235	78.287.664	30.711.402
31-12-2011	190.117.070	77.590.676	77.896.725	34.629.669

Al cierre del 31 de diciembre de 2012, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,0	1 - 36
Avance en efectivo	11,4	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,6	1 - 48
Refinanciamiento	14,9	1 - 36

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

## d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2011</b>	<b>23.442.040</b>	<b>3.780.166</b>	<b>27.222.206</b>
Gasto del ejercicio	35.061.145	6.514.761	41.575.906
Importe utilizado (castigos)	(37.799.744)	(6.479.966)	(44.279.710)
Otros	(317.038)	-	(317.038)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>20.386.403</b>	<b>3.814.961</b>	<b>24.201.364</b>

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	31-dic-12		31-dic-11	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	20,8	0,4	18,9
1 a 30 días	8,0	35,6	7,3	28,9
31 a 60 días	30,8	54,6	27,5	39,6
61 a 90 días	50,6	64,2	46,2	52,1
91 a 120 días	65,1	71,2	59,2	62,1
121 a 150 días	76,0	76,3	68,4	67,5
151 a 180 días	83,9	81,5	75,1	73,5
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Totales</b>	<b>6,2</b>	<b>39,0</b>	<b>6,2</b>	<b>36,0</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

Los índices de riesgo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	31-dic-12	31-dic-11
Cartera no repactada	6,2	6,2
Cartera repactada	39,0	36,0
Cartera Total	10,3	9,9

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

El índice de castigo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Índice de castigo % (3)	
	31-dic-12 (4)	31-dic-11 (4)
Cartera Total	26,6	21,1

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

(4) En el período de nueve meses de 2012 y en el ejercicio 2011 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado N°23, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en AD Retail.

#### e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.650 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

i) Admisión

Cada cliente potencial es ingresado a una plataforma de evaluación “*world class*” desarrollada por una empresa externa especializada en la materia. Dicho sistema recoge datos personales (nombre, RUT, domicilio, sexo, edad, etc.), comportamiento en el sistema financiero, antigüedad laboral, nivel de renta, entre otros. Con esta información la plataforma determina una calificación de riesgo para cada cliente, con el cual determina la aprobación o rechazo y el cupo inicial del cliente. Toda cuenta creada nace bloqueada hasta que se logre verificar la contactabilidad del cliente. Adicionalmente, previo a la emisión de la tarjeta, se verifican los documentos y antecedentes recopilados en el proceso de apertura de la cuenta. Este proceso es supervisado por el Jefe de Crédito y Cobranzas de cada tienda.

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

ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

#### iii) Planificación de Provisiones y Castigos

**Provisiones:** Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes clústers logrando con eso una adecuada estimación del impago para cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica entre otros a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recupero por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. La aplicación de este nuevo modelo significó reconocer un mayor cargo a resultados por deterioro ascendente a M\$2.284.521, respecto del modelo anterior.

Para diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recupero por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recupero castigo). El cargo a resultado por este concepto al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$1.689.848.

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### 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 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 toques porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.

- Pago Mínimo: Las tarjetas propias no operan con el sistema de *revolving* automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, ó 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado al menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.

- Comercio Asociado: Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos toques porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.

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

- Cuota a la Medida: Este producto, vigente hasta el 29 de julio de 2011, consistía en la reprogramación del valor total de la deuda de un cliente en 12 cuotas y el saldo en una cuota final (cuota 13). Esta operación contemplaba el pago de un pie equivalente, al menos, al valor de la cuota pactada. La cuota número 13 podría repactarse, en el caso que el cliente no estuviera en condiciones de cancelar su totalidad.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

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

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 y 2011, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### f.1 Estratificación de la cartera

**31 de diciembre de 2012:**

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	442.154	98.840.686	26.546	9.397.394	108.238.080
1 a 30 días	56.474	11.147.492	7.754	2.686.710	13.834.202
31 a 60 días	17.033	3.332.002	4.460	1.610.938	4.942.940
61 a 90 días	12.079	2.352.791	3.947	1.490.550	3.843.341
91 a 120 días	10.019	1.969.406	3.092	1.148.222	3.117.628
121 a 150 días	9.688	1.848.601	3.293	1.254.651	3.103.252
151 a 180 días	9.847	2.023.186	2.718	1.070.927	3.094.113
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>557.294</b>	<b>121.514.164</b>	<b>51.810</b>	<b>18.659.392</b>	<b>140.173.556</b>

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	78.143	25.440.597	4.170	1.724.424	27.165.021
1 a 30 días	8.508	2.310.856	925	429.419	2.740.275
31 a 60 días	1.975	552.942	467	226.625	779.567
61 a 90 días	1.235	381.258	348	176.692	557.950
91 a 120 días	882	269.200	274	142.202	411.402
121 a 150 días	885	291.445	255	140.441	431.886
151 a 180 días	593	216.532	219	115.916	332.448
181 a más	512	192.009	184	94.267	286.276
<b>Total</b>	<b>92.733</b>	<b>29.654.839</b>	<b>6.842</b>	<b>3.049.986</b>	<b>32.704.825</b>

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	520.297	124.281.283	30.716	11.121.818	135.403.101
1 a 30 días	64.982	13.458.348	8.679	3.116.129	16.574.477
1 a 60 días	19.008	3.884.944	4.927	1.837.563	5.722.507
61 a 90 días	13.314	2.734.049	4.295	1.667.242	4.401.291
91 a 120 días	10.901	2.238.606	3.366	1.290.424	3.529.030
121 a 150 días	10.573	2.140.046	3.548	1.395.092	3.535.138
151 a 180 días	10.440	2.239.718	2.937	1.186.843	3.426.561
181 a más	512	192.009	184	94.267	286.276
<b>Total</b>	<b>650.027</b>	<b>151.169.003</b>	<b>58.652</b>	<b>21.709.378</b>	<b>172.878.381</b>

**31 de diciembre de 2011:**

- Cartera no Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	447.255	102.740.375	22.700	8.509.473	111.249.848
1 a 30 días	61.137	13.370.909	7.489	2.688.235	16.059.144
31 a 60 días	19.558	4.293.079	4.841	1.748.719	6.041.798
61 a 90 días	13.787	3.133.329	3.992	1.427.272	4.560.601
91 a 120 días	10.764	2.386.596	3.656	1.307.315	3.693.911
121 a 150 días	10.027	2.216.956	3.399	1.228.013	3.444.969
151 a 180 días	9.546	2.112.989	3.836	1.442.244	3.555.233
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>572.074</b>	<b>130.254.233</b>	<b>49.913</b>	<b>18.351.271</b>	<b>148.605.504</b>

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	65.143	20.017.418	3.528	1.491.927	21.509.345
1 a 30 días	8.070	2.189.175	998	404.938	2.594.113
31 a 60 días	1.911	542.483	584	266.461	808.944
61 a 90 días	1.007	302.417	447	208.063	510.480
91 a 120 días	682	217.142	423	212.871	430.013
121 a 150 días	604	199.204	385	188.411	387.615
151 a 180 días	470	165.696	450	229.708	395.404
181 a más	441	157.938	404	202.696	360.634
<b>Total</b>	<b>78.328</b>	<b>23.791.473</b>	<b>7.219</b>	<b>3.205.075</b>	<b>26.996.548</b>

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	512.398	122.757.793	26.228	10.001.400	132.759.193
1 a 30 días	69.207	15.560.084	8.487	3.093.173	18.653.257
1 a 60 días	21.469	4.835.562	5.425	2.015.180	6.850.742
61 a 90 días	14.794	3.435.746	4.439	1.635.335	5.071.081
91 a 120 días	11.446	2.603.738	4.079	1.520.186	4.123.924
121 a 150 días	10.631	2.416.160	3.784	1.416.424	3.832.584
151 a 180 días	10.016	2.278.685	4.286	1.671.952	3.950.637
181 a más	441	157.938	404	202.696	360.634
<b>Total</b>	<b>650.402</b>	<b>154.045.706</b>	<b>57.132</b>	<b>21.556.346</b>	<b>175.602.052</b>

### f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

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

Clasificación de Riesgo	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Muy Bajo	101.352.995	98.491.979
Bajo	15.707.053	17.157.849
Normal	7.221.235	7.107.965
<b>Total</b>	<b>124.281.283</b>	<b>122.757.793</b>

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo supera los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
  - Bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo se encuentra entre los 707 y los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
  - Normal: Aquellos cuya calificación de riesgo es menor a los 707 puntos de score behavior de comportamiento.
- ii. El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Cartera bruta	11.121.818	10.001.400

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Total provisión cartera no repactada	9.323.376	9.587.894
Total provisión cartera repactada	8.455.691	7.760.627
Total castigo del ejercicio	44.015.756	37.027.204
Total recuperos del ejercicio (1)	3.627.200	3.247.134

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a M\$6.190.639 y M\$6.143.787, respectivamente.

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

Detalle	31-dic-12 N°	31-dic-11 N°
N° total de tarjetas emitidas titulares (2)	3.051.214	2.903.710
N° total de tarjetas con saldo	708.679	707.534
N° promedio de repactaciones (3)	6.774	6.735

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

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

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

Detalle	31-dic-12	31-dic-11
Total monto deudores refinanciados (4)	M\$ 14.851.612	M\$ 15.466.641
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (5)	7,44%	7,48%

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

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

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

Detalle	31-dic-12	31-dic-11
Total cartera deudores cuota a la medida	M\$ 27.637	M\$ 3.195.325
% cartera cuota a la medida sobre cartera repactada	0,13%	14,82%
% cartera cuota a la medida sobre cartera total	0,02%	1,82%
Número de deudores con producto cuota a la medida	13	2.452
Stock de provisión de cartera cuota a la medida	M\$19.344	M\$ 1.286.133
Índice de riesgo cartera cuota a la medida	70,00%	40,30%

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

## g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Cartera cargos por administración de tarjeta	6.693.760	6.038.068
Cartera seguro desgravamen	2.738.209	2.122.357
Cartera impuesto timbres	1.424.234	1.307.037
Saldo a favor de clientes	(1.152.426)	(1.164.906)
Otros	164.512	84.880
<b>Total</b>	<b>9.868.289</b>	<b>8.387.436</b>

**Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas**

## a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31-dic-12	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-11
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	56.799	55.348	-	-
79.711.490-1	Comercial C.V.R. S.A.	Chile	CLP	Asociada	-	-	-	-
<b>Total</b>					<b>56.799</b>	<b>55.348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se ha registrado provisiones de incobrabilidad, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación. La Sociedad periódicamente efectúa una evaluación de la Sociedad, verificando su Informes Comerciales (Dicom) y su situación tributaria con consultas al Servicio de Impuestos Internos.

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

## b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no presenta documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2012	
				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	451	451
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente	1.000	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	212.939	212.939

d) 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	Al 31-dic-12 M\$	Al 31-dic-11 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	3.377.855	3.258.757
Dietas y otros desembolsos Directores	434.539	432.811
<b>Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave</b>	<b>3.812.394</b>	<b>3.691.568</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Mercaderías	28.363.640	22.723.574
Importaciones en tránsito	354.195	121.556
Materiales y útiles	97.470	135.138
Ajuste al valor de mercado (menos)	(277.737)	(237.175)
Provisión para obsolescencia (menos)	(762.525)	(671.265)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(442.082)	(218.540)
<b>Total</b>	<b>27.332.961</b>	<b>21.853.288</b>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad reconoció M\$149.388.950 (31 de diciembre de 2011 M\$132.995.284) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$1.856.286 (31 de diciembre de 2011 M\$1.277.064).

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

### Nota 9 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

#### a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(6.055.233)	(4.802.380)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	149.957	2.190.833
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	5.440.321	1.125.439
Rectificadoras de impuesto a la renta de años anteriores	158.515	(119.190)
Gastos no deducibles (35%)	(86.275)	(74.941)
<b>Total Gasto (beneficio) por impuestos a las ganancias</b>	<b>(392.715)</b>	<b>(1.680.239)</b>

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

## b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se compone como sigue:

Detalle	Al 31-dic-12		Al 31-dic-11	
	M\$	%	M\$	%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>11.403.939</b>		<b>8.571.364</b>	
<b>Gasto tributario a la tasa vigente</b>	<b>(2.280.788)</b>	<b>20,00%</b>	<b>(1.714.273)</b>	<b>20,00%</b>
<u>Efectos de:</u>				
Ingresos no imponibles	-	-	-	-
Gastos no deducibles	(86.275)	0,757%	(74.941)	(0,874)%
Utilización de pérdidas tributarias	149.957	(1,315)%	2.190.833	25,560%
Ajustes gastos tributario años anteriores	158.515	1,390%	(119.190)	(1,391)%
Otros incrementos/(decrementos)	1.665.874	(14,608)%	(1.962.668)	(22,898)%
<b>Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>1.888.071</b>	<b>(16,556)%</b>	<b>(34.034)</b>	<b>0,397%</b>
<b>(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio</b>	<b>392.715</b>	<b>3,444%</b>	<b>(1.680.239)</b>	<b>19,603%</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos a las ganancias</b>	<b>3,444%</b>		<b>19,603%</b>	

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

## c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-dic-12		31-dic-11	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	1.562.722	-	1.347.991
Remodelación locales comerciales	-	1.121.739	-	786.705
Derecho de marca	-	1.739.918	-	1.493.878
Provisión deudores incobrables	6.971.456	-	4.848.844	-
Provisión documentos incobrables	522.704	-	423.820	-
Provisión diferencias de inventarios	3.870	-	5.007	-
Provisión para obsolescencia	298.879	-	191.918	-
Provisión vacaciones	305.254	-	225.930	-
Acreedores por leasing	763.982	-	689.771	-
Diferencia corrección monetaria activo fijo	27.941	-	51.738	-
Provisión bonos	386.087	-	157.645	-
Provisión costo garantía máster	1.059.829	-	792.416	-
Operación securitización	-	1.178.628	-	643.124
Activos por cobrar a clientes	-	263.389	-	203.955
Diferencia valorización inventarios	186.961	-	177.446	-
Diferencia valorización activo fijo	402.270	-	282.488	-
Amortización proyectos	121.059	-	102.900	-
Otras partidas	-	-	-	513
Otras provisiones	14.904	-	12.669	-
Pérdida tributaria	9.218.025	-	5.445.655	-
Activos y pasivos valor justo	266.035	-	257.751	-
<b>Total</b>	<b>20.549.256</b>	<b>5.866.396</b>	<b>13.665.998</b>	<b>4.476.166</b>
<b>Total Activo Neto</b>	<b>14.682.860</b>		<b>9.189.832</b>	

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

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía**

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	2.628.605	2.416.983
Activos intangibles de vida útil indefinida	8.782.081	8.782.081
<b>Total</b>	<b>11.410.686</b>	<b>11.199.064</b>

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	19.990.559	18.524.543
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	215.956	215.956
Otros activos intangibles identificables, brutos	510.863	510.863
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	8.782.081	8.782.081
<b>Sub total</b>	<b>30.405.793</b>	<b>28.939.777</b>
<b>Amortización acumulada (menos)</b>	<b>(18.995.107)</b>	<b>(17.740.713)</b>
<b>Totales Neto</b>	<b>11.410.686</b>	<b>11.199.064</b>

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Período de amortización restante	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
<b>Totales</b>		<b>8.782.081</b>	<b>8.782.081</b>

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos intangibles identificables en uso que estén completamente amortizados.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.3.) Se efectuaron las pruebas de deterioro anuales sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

e) Movimientos en activos intangibles

31 de diciembre de 2012:

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

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\$
<b>Saldo al 01-ene-12</b>	<b>(895.970)</b>	<b>(16.354.237)</b>	<b>(180.223)</b>	<b>(310.283)</b>	-	<b>(17.740.713)</b>
Amortización del ejercicio	(9.214)	(1.157.206)	(5.166)	(82.986)	-	(1.254.572)
Retiros	-	178	-	-	-	178
<b>Saldo al 31-dic-12</b>	<b>(905.184)</b>	<b>(17.511.265)</b>	<b>(185.389)</b>	<b>(393.269)</b>	-	<b>(18.995.107)</b>

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\$
<b>Saldo al 31-dic-12</b>	<b>1.150</b>	<b>2.479.294</b>	<b>30.567</b>	<b>117.594</b>	<b>8.782.081</b>	<b>11.410.686</b>

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**31 de diciembre de 2011:**

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\$
<b>Saldo al 01-ene-11</b>	<b>906.334</b>	<b>17.749.836</b>	<b>218.739</b>	<b>510.452</b>	<b>8.782.081</b>	<b>28.167.442</b>
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	774.707	-	411	-	775.118
Retiros	-	-	(2.783)	-	-	(2.783)
<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>906.334</b>	<b>18.524.543</b>	<b>215.956</b>	<b>510.863</b>	<b>8.782.081</b>	<b>28.939.777</b>

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\$
<b>Saldo al 01-ene-11</b>	<b>(872.679)</b>	<b>(14.973.410)</b>	<b>(187.845)</b>	<b>(202.946)</b>	-	<b>(16.236.880)</b>
Amortización del ejercicio	(23.291)	(1.380.827)	-	(107.337)	-	(1.511.455)
Retiros	-	-	7.622	-	-	7.622
<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>(895.970)</b>	<b>(16.354.237)</b>	<b>(180.223)</b>	<b>(310.283)</b>	-	<b>(17.740.713)</b>

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\$
<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>10.364</b>	<b>2.170.306</b>	<b>35.733</b>	<b>200.580</b>	<b>8.782.081</b>	<b>11.199.064</b>

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo**

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

Detalle	31-dic-12			31-dic-11		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.751	-	11.751	11.751	-	11.751
Edificios y construcciones	3.073.630	(733.124)	2.340.506	3.073.630	(704.279)	2.369.351
Instalaciones y mejoras	9.433.156	(6.256.043)	3.177.113	9.365.161	(6.015.811)	3.349.350
Maquinarias y equipos (1)	13.500.669	(12.597.696)	902.973	13.032.538	(12.006.246)	1.026.292
Muebles y útiles	7.397.243	(5.161.769)	2.235.474	6.420.675	(4.779.286)	1.641.389
Remodelación locales	40.444.223	(18.628.493)	21.815.730	35.992.424	(19.923.976)	16.068.448
Activos fijos en arrendamiento	5.064.767	(910.999)	4.153.768	4.892.927	(704.247)	4.188.680
Otros activos fijos (2)	1.036.168	-	1.036.168	3.078.147	-	3.078.147
<b>Total</b>	<b>79.961.607</b>	<b>(44.288.124)</b>	<b>35.673.483</b>	<b>75.867.253</b>	<b>(44.133.845)</b>	<b>31.733.408</b>

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

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

Los movimientos del año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

**31 de diciembre de 2012:**

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

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

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**31 de diciembre de 2011:**

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-ene-11</b>	<b>11.751</b>	<b>3.192.160</b>	<b>8.367.985</b>	<b>12.301.653</b>	<b>5.631.925</b>	<b>30.693.721</b>	<b>4.388.358</b>	<b>2.779.581</b>	<b>67.367.134</b>
Adiciones	-	-	181.126	668.268	557.557	30.413	504.569	7.592.755	9.534.688
Enajenaciones y bajas	-	(121.323)	(24.300)	(25.606)	(78.922)	(787.211)	-	-	(1.037.362)
Transferencias y otros	-	2.793	840.350	88.223	310.115	6.055.501	-	(7.294.189)	2.793
<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>11.751</b>	<b>3.073.630</b>	<b>9.365.161</b>	<b>13.032.538</b>	<b>6.420.675</b>	<b>35.992.424</b>	<b>4.892.927</b>	<b>3.078.147</b>	<b>75.867.253</b>

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-ene-11</b>	-	(789.007)	(5.630.321)	(11.281.343)	(4.499.997)	(17.351.736)	(651.806)	-	(40.204.210)
Depreciación ejercicio	-	(28.967)	(500.038)	(722.258)	(347.533)	(3.185.455)	(95.682)	-	(4.879.933)
Enajenaciones y bajas	-	113.695	24.300	953	68.343	613.215	-	-	820.506
Transferencias y otros	-	-	90.248	(3.598)	(99)	-	43.241	-	129.792
<b>Saldo al 31-dic-11</b>	-	<b>(704.279)</b>	<b>(6.015.811)</b>	<b>(12.006.246)</b>	<b>(4.779.286)</b>	<b>(19.923.976)</b>	<b>(704.247)</b>	-	<b>(44.133.845)</b>

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 31-dic-11</b>	<b>11.751</b>	<b>2.369.351</b>	<b>3.349.350</b>	<b>1.026.292</b>	<b>1.641.389</b>	<b>16.068.448</b>	<b>4.188.680</b>	<b>3.078.147</b>	<b>31.733.408</b>

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 12 - 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 11, es el siguiente:

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Edificios y construcciones	4.275.555	4.261.266
Equipos computacionales	789.212	631.661
<b>Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto</b>	<b>5.064.767</b>	<b>4.892.927</b>
Depreciación acumulada	(910.999)	(704.247)
<b>Total activos bajo arrendamiento financiero, neto</b>	<b>4.153.768</b>	<b>4.188.680</b>

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la SVS, los Edificios y Construcciones bajo arrendamiento financiero incluyen los siguientes conceptos al 31 de diciembre de 2012:

Descripción	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha término contrato
Locales Puerto Montt, Puente Alto, Linares	Corpvida	2.520.348	240	841,78	5,4%	841,78	Jul 2006	Jun 2026
4° piso y estacionamientos Lyon 072	Bice Vida	552.820	240	364,15	7,9%	364,15	Dic 2000	Nov 2020
Local Los Ángeles	Metlife	515.239	240	185,05	7,9%	185,05	Ene 2002	Dic 2021
Local Los Andes	Consortio	278.814	240	297,14	7,5%	297,14	Mar 1997	Feb 2017

En el rubro Equipos Computacionales, el principal activo en arrendamiento financiero es un Hosting, Hosting y Comunicaciones con Entel Chile adquirido mediante un contrato de leasing con opción de compra con FT Vendor Finance Chile S.A.. Al 31 de diciembre de 2012 el valor neto asciende a M\$203.089. El Contrato está pactado en 36 cuotas iguales de UF 361,25 más IVA con una tasa de interés de 1,8% anual, más una cuota de opción de compra de igual valor. Este contrato comenzó a pagarse en noviembre de 2011, tiene vencimientos mensuales y finaliza en octubre de 2014.

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero se presenta en nota 14 d).

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Detalle	31-dic-12			31-dic-11		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	696.259	(211.424)	484.835	628.684	(226.652)	402.032
Más de un año hasta cinco años	1.939.761	(628.193)	1.311.568	2.113.269	(694.470)	1.418.799
Más de cinco años	2.474.366	(450.860)	2.023.506	2.800.515	(563.868)	2.236.647
<b>Total</b>	<b>5.110.386</b>	<b>(1.290.477)</b>	<b>3.819.909</b>	<b>5.542.468</b>	<b>(1.484.990)</b>	<b>4.057.478</b>

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

b) Grupo como arrendatario - Leasing Operacional

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 13 - Activos Pignorados como Garantía**

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

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

## a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Valores negociables	214.306	588.574
<b>Total</b>	<b>214.306</b>	<b>588.574</b>

## b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	35.025.328	28.822.470	(5.124.161)	(4.256.571)	29.901.167	24.565.899

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes**

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	31-dic-12		31-dic-11	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	43.655.515	3.439.849	42.037.488	10.359.307
Obligaciones con el público	926.160	58.775.811	927.473	57.629.332
Obligaciones por arrendamiento financiero	484.835	3.335.074	402.032	3.655.446
Saldo por pagar contratos derivados	97.528	-	52.385	-
Otros préstamos	46.594	845.602	43.150	870.841
<b>Total</b>	<b>45.210.632</b>	<b>66.396.336</b>	<b>43.462.528</b>	<b>72.514.926</b>

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31-dic-12

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

31-dic-11

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	7,62%	7,62%	2.380.118	7.800.571	10.180.689	-	-	-	-	10.012.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	7,38%	7,38%	-	5.422.103	5.422.103	-	-	-	-	5.340.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,75%	7,75%	-	3.559.171	3.559.171	-	-	-	-	3.500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	7,95%	7,95%	3.815.072	-	3.815.072	-	-	-	-	3.670.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,38%	7,38%	1.888.623	-	1.888.623	-	-	-	-	1.870.600
Itaú	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	8,28%	8,28%	-	3.825.272	3.825.272	-	-	-	-	3.785.082
Santander	Chile	97.036.000-k	\$	al vencimiento	10,56%	10,56%	-	1.043.163	1.043.163	592.000	-	-	592.000	1.628.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,85%	7,85%	4.323.513	-	4.323.513	-	-	-	-	4.190.000
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	3,30%	3,30%	-	1.998.754	1.998.754	-	-	-	-	1.996.923
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,06%	2,06%	112.760	-	112.760	-	-	-	-	112.666
BCI	Chile	97.006.000-6	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	1.947.532	1.947.532	3.241.471	-	-	3.241.471	5.166.094
BICE	Chile	97.080.000-k	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	314.321	314.321	523.155	-	-	523.155	833.778
Chile	Chile	97.004.000-6	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	1.384.543	1.384.543	2.304.432	-	-	2.304.432	3.672.689
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	256.440	256.440	426.819	-	-	426.819	680.242
Estado	Chile	97.030.000-7	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	819.549	819.549	1.364.056	-	-	1.364.056	2.173.965
Itaú	Chile	76.645.030-k	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	252.373	252.373	420.050	-	-	420.050	669.456
Security	Chile	97.053.000-2	UF	semestral	6,14%	6,14%	-	893.610	893.610	1.487.324	-	-	1.487.324	2.370.422
<b>Total</b>							<b>12.520.086</b>	<b>29.517.402</b>	<b>42.037.488</b>	<b>10.359.307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.359.307</b>	<b>51.671.917</b>

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

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

31-dic-12

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
A	UF	6,05%	6,05%	714.266	45.275.811	45.681.500
<b>Totales</b>				<b>926.160</b>	<b>58.775.811</b>	<b>59.181.500</b>

31-dic-11

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
A	UF	6,05%	6,05%	715.579	44.129.332	44.588.060
<b>Totales</b>				<b>927.473</b>	<b>57.629.332</b>	<b>58.088.060</b>

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Fecha de vencimiento	31-dic-12		31-dic-11	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bice Vida Cia. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,98%	7,98%	01-11-2020	55.165	529.193	49.729	570.370
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,53%	7,53%	01-02-2017	61.659	228.810	55.828	283.516
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	26.499	303.030	23.971	321.642
Cía. de Seguros Vida Corp S.A.	Chile	UF	5,27%	5,27%	01-07-2026	115.706	2.118.974	107.151	2.181.191
Banco Chile	Chile	UF	3,81%	3,81%	18-06-2014	17.811	9.260	16.502	26.423
Banco Chile	Chile	UF	4,02%	4,02%	27-05-2014	15.855	6.788	14.892	22.101
Banco Chile	Chile	UF	4,61%	4,61%	04-08-2014	13.835	9.584	12.897	22.859
Banco Chile	Chile	UF	4,80%	4,80%	05-09-2014	30.565	23.905	28.436	53.166
FT Vendor Finance Chile S.A.	Chile	UF	1,80%	1,80%	30-10-2014	96.610	81.839	92.626	174.178
Total Pack Limitada	Chile	UF	2,28%	2,28%	01-10-2014	26.955	23.691	-	-
FT Vendor Finance Chile S.A.	Chile	UF	3,00%	3,00%	01-04-2013	24.175	-	-	-
<b>Total</b>					<b>Total</b>	<b>484.835</b>	<b>3.335.074</b>	<b>402.032</b>	<b>3.655.446</b>

e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

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

f) El detalle de saldo por pagar contratos forwards se presenta en nota 25.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

al 31 de diciembre de 2012

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente			Capital Adeudado  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\$
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	46.594	46.594	-	-	845.602	845.602	892.196
<b>Total</b>							-	46.594	46.594	-	-	845.602	845.602	892.196

al 31 de diciembre de 2011

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	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\$
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	43.150	43.150	-	-	870.841	870.841	913.991
<b>Total</b>							-	43.150	43.150	-	-	870.841	870.841	913.991

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 15 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

El desglose del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-dic-12	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-11
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	40.744.020	38.230.652	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar (a)	4.266.090	4.394.541	-	-
Acreedores varios	652.292	476.741	2.127.484	-
<b>Total</b>	<b>45.662.402</b>	<b>43.101.934</b>	<b>2.127.484</b>	<b>-</b>

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

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

**Año 2012:**

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

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

<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>40.744.020</b>
--	-------------------

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Año 2011:**

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	16.889.472	14.390.362	2.695.749	98.480	7.040	-	34.081.103	77
Servicios	2.224.753	32.565	-	-	-	-	2.257.318	24
<b>Total</b>	<b>19.114.225</b>	<b>14.422.927</b>	<b>2.695.749</b>	<b>98.480</b>	<b>7.040</b>	<b>-</b>	<b>36.338.421</b>	<b>74</b>

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	546.577	33.167	690	-	-	13.571	594.005
Servicios	945.315	206.324	25.350	150	306	120.781	1.298.226
<b>Total</b>	<b>1.491.892</b>	<b>239.491</b>	<b>226.040</b>	<b>150</b>	<b>306</b>	<b>134.352</b>	<b>1.892.231</b>

<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>38.230.652</b>
--	-------------------

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: LG Electronics Inc. Chile Ltda., Samsung Electronics Chile Ltda., Claro Chile S.A., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., y CTI S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

**AD RETAIL S.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 16 – Otras Provisiones**

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	31-dic-12	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-11
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	116.053	107.478	212.709	185.377
Otras provisiones	25.941	207.379	-	-
<b>Total</b>	<b>141.994</b>	<b>314.857</b>	<b>212.709</b>	<b>185.377</b>

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

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-ene-12</b>	<b>107.478</b>	<b>185.377</b>	<b>207.379</b>	<b>-</b>	<b>314.857</b>	<b>185.377</b>
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	8.575	27.332	-	-	8.575	27.332
Provisión utilizada y otros	-	-	(181.438)	-	(181.438)	-
Total cambios en provisión	8.575	27.332	(181.438)	-	(172.863)	27.332
<b>Saldo final al 31-dic-12</b>	<b>116.053</b>	<b>212.709</b>	<b>25.941</b>	<b>-</b>	<b>141.994</b>	<b>212.709</b>

**Nota 17 - Provisiones por Beneficios a Empleados**

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

Detalle	Corriente	
	31-dic-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.930.436	927.321
Vacaciones	1.526.270	1.329.002
Comisiones de venta y otros	641.809	847.702
<b>Total</b>	<b>4.098.515</b>	<b>3.104.025</b>

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 18 - 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	Al 31-dic-12	Al 31-dic-11
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	14.183.276	13.099.737
Bonos y otros beneficios de corto plazo	8.778.064	9.019.072
Gastos por indemnización y desahucio	1.271.655	1.337.072
Otros gastos de personal	3.093.624	2.280.715
<b>Total</b>	<b>27.326.619</b>	<b>25.736.596</b>

### Nota 19 - Ingresos Ordinarios

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

Detalle	Al 31-dic-12	Al 31-dic-11
	M\$	M\$
Venta de bienes y prestación de servicios	192.350.392	169.881.807
Ingresos por intereses, ingresos por cargos y/o comisiones	114.109.618	105.156.277
<b>Total</b>	<b>306.460.010</b>	<b>275.038.084</b>

### Nota 20 - Costos de Operaciones Continuas

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

Detalle	Al 31-dic-12	Al 31-dic-11
	M\$	M\$
Costo de venta de bienes y servicios	155.068.903	137.457.953
Costo de venta negocio Retail Financiero	65.047.113	57.932.575
<b>Total</b>	<b>220.116.016</b>	<b>195.390.528</b>

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a un total de M\$4.987.777 y M\$5.109.363, respectivamente.

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 21 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	Al 31-dic-12 M\$	Al 31-dic-11 M\$
Gastos del personal	27.326.619	25.736.596
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	16.782.375	15.274.708
Depreciación y amortización	8.301.579	6.590.812
Servicios de computación y comunicaciones	2.237.527	2.458.529
Gastos de promoción y publicidad	7.325.263	6.368.005
Otros gastos	1.939.773	3.765.234
<b>Total</b>	<b>63.913.136</b>	<b>60.193.884</b>

### Nota 22 – Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Detalle	Al 31-dic-12 M\$	Al 31-dic-11 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(382.437)	(1.562.260)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(232.990)	(216.815)
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	(866.040)	(536.802)
Otros gastos por intereses	(2.808.503)	(1.129.318)
<b>Subtotal Costos Financieros</b>	<b>(4.289.970)</b>	<b>(3.445.195)</b>
Resultado por unidad de reajuste	(1.289.410)	(2.176.657)
<b>Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes</b>	<b>(1.289.410)</b>	<b>(2.176.657)</b>
<b>Total</b>	<b>(5.579.380)</b>	<b>(5.621.852)</b>

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 23 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	Al 31-dic-12 M\$	Al 31-dic-11 M\$
Liberación provisión incobrables	181.438	-
Devolución operación renta	99.843	120.986
Devolución DL 889	-	141.828
Recuperación remodelación	77.991	-
Ingresos pasivos castigados	-	442.915
Otros ingresos	343.528	317.523
<b>Subtotal otros ingresos</b>	<b>702.854</b>	<b>1.023.252</b>
Castigos remodelaciones	(59.365)	-
Castigo garantías arriendos	(42.367)	-
Cierres locales	(36.905)	(57.925)
Siniestros naturales	-	(93.134)
Indemnización esporádica	-	(85.000)
Otros egresos	(268.575)	(290.183)
<b>Subtotal otros egresos</b>	<b>(407.212)</b>	<b>(526.242)</b>
<b>Total</b>	<b>295.642</b>	<b>497.010</b>

### Nota 24 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Detalle	Al 31-dic-12 M\$	Al 31-dic-11 M\$
Disponible	(3.729)	(2.596)
<b>Subtotal Activos</b>	<b>(3.729)</b>	<b>(2.596)</b>
Préstamos bancarios	684.803	(275.794)
Cuentas por pagar	39.686	(10.600)
<b>Subtotal Pasivos</b>	<b>724.489</b>	<b>(286.394)</b>
<b>Total</b>	<b>720.760</b>	<b>(288.990)</b>

### Nota 25 - 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.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
<b>Activos Financieros:</b>		
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	2.195.564	1.917.047
Préstamos y cuentas por cobrar	164.928.550	165.915.706
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>167.124.114</b>	<b>167.832.753</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	111.509.440	115.925.069
Pasivos por derivados	97.528	52.385
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>111.606.968</b>	<b>115.977.454</b>

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

### Derivados

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

(\*)Corresponde a un derivado de cobertura (no especulativo), en donde el efecto de este instrumento al 31 de diciembre de 2012 se registra en patrimonio, antes de impuestos.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2011:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-11 M\$
Chile	-	3.846.154,00	520,00	18/06/2012	Compra	(11.232)
IM Trust	300.000	-	22.259,59	15/06/2012	Compra	(59.901)
HSBC	20.707	-	22.632,56	09/10/2012	Compra	1.421
HSBC	20.438	-	22.586,62	07/09/2012	Compra	1.104
HSBC	23.496	-	22.547,41	09/08/2012	Compra	1.039
HSBC	21.311	-	22.491,21	09/07/2012	Compra	1.071
HSBC	92.869	-	22.440,45	08/06/2012	Compra	4.040
HSBC	21.675	-	22.368,08	09/05/2012	Compra	1.340
HSBC	21.201	-	22.256,85	09/04/2012	Compra	2.692
HSBC	20.203	-	22.239,63	09/03/2012	Compra	2.289
HSBC	19.651	-	22.228,42	09/02/2012	Compra	1.961
HSBC	24.394	-	22.228,32	09/01/2012	Compra	1.791
<b>Total</b>	<b>585.945</b>	<b>3.846.154,00</b>				<b>(52.385)</b>

El saldo acreedor final de los derivados vigentes al y al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se incluye en el rubro Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera Clasificado, respectivamente.

### Riesgos Financieros

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

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

### Riesgos de Mercado

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

#### Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que parte de los productos que comercializa son importados y ha obtenido financiamiento bancario en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera, lo que genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva, principalmente el dólar. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$1.999.053 en cartas de crédito negociadas y M\$2.020.884 en un crédito bancario en USD. Este último se tomó en conjunto con un *forward* peso / dólar por el mismo monto por lo que se encuentra totalmente cubierto a posibles variaciones del dólar. Por su parte, a dicha fecha la Sociedad mantenía seguros de tipo de cambio para cubrir compromisos de cartas de crédito por un monto de capital equivalente a M\$787.134.

Por lo tanto, el riesgo de tipo de cambio neto al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$1.211.918. Tomando en cuenta este riesgo, una devaluación de un 1% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una pérdida por diferencia de cambio de M\$12.119 para la Sociedad.

#### Riesgo de Inflación

Debido a la fuerte indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$60.400.437. La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación) por un monto de M\$28.854.719, por lo cual su exposición neta ascendía a M\$31.545.718. Considerando una inflación de un 1% para el año en Chile y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta de la deuda financiera en UF sería una pérdida de aproximadamente M\$315.457.

#### Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés flotante, ascendente al 31 de diciembre de 2012 a M\$45.835.851. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$458.359 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

#### Riesgo de Crédito

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

#### Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Equivalente al Efectivo	43.786	-
Otros Activos Financieros Corrientes	2.185.608	1.907.300
Otros Activos Financieros No Corrientes	9.957	9.747
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	137.833.939	135.100.998
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	27.094.611	30.814.708
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	56.799	55.348
<b>Total</b>	<b>167.224.700</b>	<b>167.888.101</b>

#### Riesgo de Liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez a nivel consolidado y de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional. La Sociedad mantiene líneas de crédito vigentes con distintos bancos locales, parte importante de las cuales se encuentran comprometidas mediante contratos de apertura de líneas de crédito por UF1,4 millones. Asimismo, la empresa ha generado nuevas fuentes de financiamiento a través del registro de su primera línea de bonos corporativos por UF4 millones, habiendo emitido y colocado bonos por UF2 millones con cargo a la misma a 9,5 años plazo. Adicionalmente, en 2011 la Sociedad inscribió un nuevo bono securitizado (PS 26 BCI Securitizadora S.A.) con una serie A preferente ascendente a MM\$26.100, encontrándose disponible para colocación previa actualización de la documentación requerida. Por otra parte, la empresa monitorea periódicamente su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. Adicionalmente, con fecha 27 de enero de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital por MM\$ 8.000 a materializarse en el plazo de 3 años, de los cuales en junio de 2012 se aportaron MM\$2.000.

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.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 26 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto:

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

Los principales cambios patrimoniales del ejercicio 2012 y 2011 corresponden a los mencionados en letras c) y d) de esta nota.

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

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

c) Capital y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2012, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### Capital

Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	87.529.897	80.920.912	80.920.912

#### Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	1.917.602.000	1.785.422.300	1.785.422.300	1.785.422.300

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas ha tenido las siguientes variaciones entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012:

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

#### 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.

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Con fecha 27 de enero de 2012 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas donde se acordó no efectuar reparto de dividendos con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

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.

<b>Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$11.002.660	M\$6.882.645
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.785.422.300	1.757.602.000
<b>Ganancia (Pérdida) básicas por Acción</b>	<b>M\$0,0062</b>	<b>M\$0,0039</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

#### Nota 27 - Participaciones no Controladores

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

#### Nota 28 - Información Financiera por Segmentos

##### Descripción general de los segmentos y su medición

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

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

Información Segmentos al 31 de diciembre de 2012	Tiendas Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	218.409.534	102.296.008	(14.245.532)	306.460.010
Ingreso por intereses	-	65.442.680	-	65.442.680
Costo de ventas	(159.020.556)	(75.340.992)	14.245.532	(220.116.016)
Gasto por intereses	-	(4.987.777)	-	(4.987.777)
Margen bruto	59.388.978	26.955.016	-	86.343.994
Gastos de administración, ventas y otros	(63.436.273)	(7.935.558)	-	(71.371.831)
Depreciación y amortización	(7.886.441)	(415.137)	-	(8.301.578)
Costos financieros	(1.279.798)	(3.010.172)	-	(4.289.970)
Impuesto a la renta	2.771.576	(3.164.291)	-	(392.715)
Total Activo del Segmento	94.680.284	177.225.208	-	271.905.492
Deudores comerciales y derechos por cobrar	3.894.129	161.034.421	-	164.928.550
Inventarios	27.332.961	-	-	27.332.961
Propiedades, plantes y equipos	35.673.482	1	-	35.673.483
Intangibles distintos de plusvalía	10.777.151	633.535	-	11.410.686
Total Pasivo del Segmento	60.319.084	113.432.134	-	173.751.218
Otros pasivos financieros, corrientes	6.654.604	38.556.028	-	45.210.632
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	43.583.463	2.078.939	-	45.662.402
Otros pasivos financieros, no corrientes	4.180.676	62.215.660	-	66.396.336
Flujo de efectivos de operación	(4.777.903)	26.527.351	-	21.749.448
Flujo de efectivos de inversión	(14.265.928)	87.827	-	(14.178.101)
Flujo de efectivos de financiamiento	13.027.825	(19.775.663)	-	(6.747.838)

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 29 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	72	127.946	127.946
Civil	5	82.500	25.740
Laboral	6	81.755	65.522
Administrativo	3	40.013	2.760
<b>Total General</b>	<b>86</b>	<b>332.214</b>	<b>221.968</b>

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 2012:

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

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

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

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

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dicto resolución que recibe la causa a prueba. De acuerdo a los asesores legales, esta demanda es cuantía indeterminada.

c) Juicio Sernac 2007:

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

#### d) 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.

#### e) 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.

Los indicadores financieros asociados a los contratos de crédito suscritos por las filiales ABC Inversiones Limitada y S.A. y Créditos, Organización y Finanzas S.A. con fechas 5 de agosto y 16 de diciembre de 2008 se encuentran establecidos bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile. La Sociedad, siguiendo lo establecido en los respectivos contratos y mediante certificación de auditores externos, ha acordado formalmente con los Acreedores la adecuación de estos indicadores a los nuevos Estados Financieros presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho acuerdo fue legalizado mediante la suscripción de escrituras de modificación de contratos con fecha 1 de junio de 2012.

#### e.1) Crédito con Sociedad de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y otros Acreedores.

Con fecha 24 de marzo de 2011, AD Retail S.A. tomó un crédito con Sociedad de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y otros Acreedores por un monto equivalente a dos millones de Unidades de Fomento. En virtud de dicho contrato AD Retail S.A. contrajo, entre otras, ciertas obligaciones referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados trimestrales NIIF a partir del 30 de junio de 2011, como son:

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,8x en el periodo 2011-2013; 2,5x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre patrimonio.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto no superior a: 6,5x en 2011; 6,0x en 2012; 5,5x en 2013 y 5,0x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como "otros pasivos financieros" totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

EBITDA se entiende la suma de "ganancia (pérdida) antes de impuesto", "resultado por unidades de reajustes", "diferencias de cambio", "costos financieros", "depreciación", "amortización", "intereses financieros del costo de ventas" e "ingresos financieros".

De acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito, con fecha 22 de diciembre de 2011, la Sociedad y los Acreedores realizaron una novación de esta obligación, intercambiando los pagarés del crédito por bonos por el mismo monto. En consecuencia, con dicha fecha, se extingue el contrato de crédito y sus obligaciones.

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

Con fecha 22 de diciembre de 2011, AD Retail S.A. colocó bonos en el mercado local por UF 2.000.000 a 9,5 años plazo con 5,5 años de gracia. En virtud del contrato que da cuenta de esta emisión y colocación, la Sociedad contrajo, entre otras, ciertas obligaciones referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados trimestrales NIIF a partir del 31 de diciembre de 2011, como son:

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

Al 31 de diciembre de 2012 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,67x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 3,55x.

#### e.3) Contratos de Crédito Sindicado y Apertura de Línea de Crédito

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

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

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Al 31 de diciembre de 2012 el nivel de los indicadores financieros anteriores era: *Leverage* de 1,77x, Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA de 3,59x, Patrimonio de M\$98.156,843, Índice de Morosidad de Cartera de 6,94%.

#### e.4) Convenios de Crédito Banco Santander Chile

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 el nivel de los indicadores financieros anteriores era: *Leverage* de 1,77x, Relación Deuda Financiera Neta a EBITDA de 3,59x, Patrimonio de M\$98.154,274, Índice de Morosidad de Cartera de 6,94%.

## AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 30 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	-
	Chile	720.461	-
	CorpBanca	285.964	-
	Santander	-	-
	Scotiabank	-	-
	Security	4.505.875	-
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCI	8.067.270	8.118.285
	Bice	358.946	558.317
	Chile	8.887.446	6.172.543
	CorpBanca	2.332.048	3.608.402
	Estado	2.947.493	3.919.421
	HSBC	1.215.840	1.888.623
	Itaú	3.040.983	3.898.391
	Santander Security	393.610. 3.371.605	- 3.936.059
ABC Inversiones Ltda.	BCI	3.994.315	4.871.290
	Bice	179.473	279.159
	Chile	2.503.357	2.938.534
	CorpBanca	146.424	634.028
	Estado	1.769.893	2.079.256
	Itaú	144.102	599.304
	Santander	200.821	-
	Security	1.516.090	793.644
<b>Total</b>		<b>46.582.016</b>	<b>44.295.256</b>

### Nota 31 - 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 FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 32 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

Con fecha 21 de marzo de 2013, mediante hecho esencial N°1.079, se comunico que se materializó la adquisición por parte de AD Retail y sus filiales de las sociedades que operan el negocio de marca "DIJON".

El precio total pagado asciende a la suma total de \$18.000.000.000. Junto con lo anterior, se acordó un precio contingente de hasta \$3.500.000.000 en un plazo hasta de hasta 18 meses a contar del 21 de marzo de 2013. La procedencia del Precio Contingente estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas.

El financiamiento de la adquisición se obtuvo mediante la suscripción y pago de acciones efectuada por los actuales accionistas por la suma de \$9.502.392.157 correspondientes al aumento de capital adoptado en Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de enero de 2012, quedando totalmente suscrito y pagado el citado aumento de capital. Adicionalmente los accionistas materializaron un aporte a la Sociedad de \$3.052.656.000, que se capitalizará mediante un próximo aumento de capital. El saldo del financiamiento, se obtuvo mediante la suscripción de contratos de apertura de líneas con Banco Security, Banco Bice y Banco Crédito e Inversiones.

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

\*\*\*\*\*