

*Estados Financieros Consolidados Intermedios*

**AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS**

*Santiago, Chile  
30 de septiembre de 2015*

## Indice

	Página
Informe del Auditor Independiente .....	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios .....	3
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios .....	7
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios .....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.....	9
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.....	15
2.5 Bases de conversión.....	15
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	15
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera .....	17
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	17
2.10 Propiedades, plantas y equipos .....	18
2.11 Activos intangibles .....	19
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	20
2.13 Inventarios.....	20
2.14 Acuerdos con proveedores .....	21
2.15 Instrumentos financieros .....	21
2.16 Arrendamientos.....	25
2.17 Provisiones.....	25
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados .....	25
2.19 Reconocimiento de ingresos .....	25
2.20 Costos de venta .....	26
2.21 Impuesto a las ganancias.....	27
2.22 Ingresos diferidos.....	27
2.23 Distribución de dividendos .....	28
2.24 Activos y pasivos contingentes .....	28
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	28
Nota 3 - Cambios Contables .....	30
Nota 4 - Efectivo y Equivalente de Efectivo.....	30
Nota 5 - Otros Activos Financieros, Corrientes .....	31
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes .....	31

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	32
Nota 8 – Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas .....	43
Nota 9 - Inventarios .....	45
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	45
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos .....	46
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía .....	48
Nota 13 - Plusvalía .....	52
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos .....	53
Nota 15 - Arrendamientos .....	56
Nota 16 - Activos Pignorados como Garantía .....	58
Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes .....	59
Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	66
Nota 19 - Otras Provisiones .....	68
Nota 20 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	69
Nota 21 - Beneficios a los Empleados.....	69
Nota 22 – Ingresos de Actividades Ordinarias .....	69
Nota 23 - Costos de Ventas .....	70
Nota 24 - Gastos de Administración.....	70
Nota 25 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste .....	70
Nota 26 - Otras Ganancias (Pérdidas) .....	71
Nota 27 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera .....	71
Nota 28 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	72
Nota 29 - Patrimonio.....	79
Nota 30 - Participaciones no Controladores.....	81
Nota 31 - Información Financiera por Segmentos .....	81
Nota 32 - Contingencias, Juicios y Restricciones .....	84
Nota 33 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros .....	89
Nota 34 - Medio Ambiente .....	89
Nota 35 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance .....	89

Estados Financieros Consolidados Intermedios

**AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS**

30 de septiembre de 2015

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-15	31-dic-14
		M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	3.158.461	5.283.319
Otros activos financieros, corrientes	5	8.708.982	1.987.680
Otros activos no financieros, corrientes	6	8.647.907	7.834.503
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	7	133.004.306	158.575.526
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	8	4.344	31.373
Inventarios (neto)	9	52.807.013	41.400.451
Activos por impuestos, corrientes	10	6.728.220	12.232.762
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>213.059.233</b>	<b>227.345.614</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	5	2.919.187	10.227
Otros activos no financieros, no corrientes	6	1.754.094	1.823.553
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	33.500.013	36.626.114
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	21.321.912	20.301.997
Plusvalía	13	15.650.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	39.749.648	42.044.055
Activos por impuestos diferidos	11	21.468.646	19.404.646
<b>Activos no Corrientes Totales</b>		<b>136.363.867</b>	<b>135.860.959</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>349.423.100</b>	<b>363.206.573</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-15	31-dic-14
		M\$	M\$
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	16.771.210	20.597.527
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	50.246.271	63.281.856
Otras provisiones, corrientes	19	626.351	2.928.157
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.329.392	1.525.439
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	20	5.214.462	5.359.107
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	7.904.609	7.666.777
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>82.092.295</b>	<b>101.358.863</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	133.542.749	130.795.014
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	2.771.060	2.703.298
Otras provisiones, no corrientes	19	264.219	259.727
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	2.502.652	2.816.633
<b>Pasivos no Corrientes Totales</b>		<b>139.080.680</b>	<b>136.574.672</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>221.172.975</b>	<b>237.933.535</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	29	90.582.553	90.582.553
Ganancias acumuladas		32.617.822	30.044.385
Primas de emisión		3.508.831	3.508.831
Otras reservas		1.454.243	1.049.563
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>		<b>128.163.449</b>	<b>125.185.332</b>
Participaciones no controladoras		86.676	87.706
<b>Patrimonio Total</b>		<b>128.250.125</b>	<b>125.273.038</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>349.423.100</b>	<b>363.206.573</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 30-sep-15 M\$	Período terminado al 30-sep-14 M\$	Trimestre julio a septiembre 2015 M\$	Trimestre julio a septiembre 2014 M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	22	281.550.924	272.105.459	90.913.881	88.419.834
Costo de ventas	23	(195.546.803)	(188.626.945)	(64.553.218)	(61.654.021)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>86.004.121</b>	<b>83.478.514</b>	<b>26.360.663</b>	<b>26.765.813</b>
Costos de distribución		(4.185.217)	(5.896.060)	(1.128.527)	(1.723.396)
Gasto de administración	24	(71.895.321)	(65.236.048)	(24.011.223)	(22.208.808)
Otras ganancias (pérdidas)	26	(1.334.390)	28.775	(1.348.779)	20.102
Ingresos financieros		3.937.091	2.611.738	2.472.386	1.617.801
Costos financieros	25	(7.286.448)	(7.108.554)	(2.708.209)	(2.152.211)
Diferencias de cambio	27	(2.028.627)	(1.986.600)	(1.439.972)	(786.699)
Resultados por unidades de reajuste	25	(1.540.602)	(1.888.699)	(609.318)	(239.959)
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>		<b>1.670.607</b>	<b>4.003.066</b>	<b>(2.412.979)</b>	<b>1.292.643</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	11	909.312	(1.274.047)	1.074.450	(189.057)
<b>Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuadas</b>		<b>2.579.919</b>	<b>2.729.019</b>	<b>(1.338.529)</b>	<b>1.103.586</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>2.579.919</b>	<b>2.729.019</b>	<b>(1.338.529)</b>	<b>1.103.586</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.574.207	2.727.956	(1.338.247)	1.105.432
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		5.712	1.063	(282)	(1.846)
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>2.579.919</b>	<b>2.729.019</b>	<b>(1.338.529)</b>	<b>1.103.586</b>
<b>Ganancia por Acción</b>					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	29	0,0013	0,0014	(0,0007)	0,0006
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos</b>		<b>0,0013</b>	<b>0,0014</b>	<b>(0,0007)</b>	<b>0,0006</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 30-sep-15  M\$	Período terminado al 30-sep-14  M\$	Trimestre julio a septiembre 2015 M\$	Trimestre julio a septiembre 2014 M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		2.579.919	2.729.019	(1.338.529)	1.103.586
<b>Componentes de Otro Resultado Integral que se Reclasifican al Resultado del Periodo, antes de Impuesto</b>					
<b>Coberturas de Flujo de Efectivo</b>					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		596.474	(1.339.277)	178.667	(427.001)
<b>Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo</b>		596.474	(1.339.277)	178.667	(427.001)
<b>Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto</b>		596.474	(1.339.277)	178.667	(427.001)
<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		(191.794)	296.246	(42.878)	166.411
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral</b>		(191.794)	296.246	(42.878)	166.411
<b>Otro Resultado Integral</b>		404.680	(1.043.031)	135.789	(260.590)
<b>Resultado Integral Total</b>		2.984.599	1.685.988	1.202.740	842.996
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.978.887	1.684.925	1.202.458	844.842
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		5.712	1.063	(282)	(1.846)
<b>Resultado Integral Total</b>		2.984.599	1.685.988	1.202.740	842.996

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

**AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS**
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios**

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2015</b>	90.582.553	3.508.831	(545.163)	1.594.726	1.049.563	30.044.385	125.185.332	87.706	125.273.038
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	2.574.207	2.574.207	5.712	2.579.919
Otro resultado integral	-	-	404.680	-	404.680	-	404.680	-	404.680
<b>Resultado integral</b>	-	-	404.680	0	404.680	2.574.207	2.978.887	5.712	2.984.599
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	(770)	(770)	(6.742)	(7.512)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>			404.680	0	404.680	2.573.437	2.978.117	(1.030)	2.977.087
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2015</b>	90.582.553	3.508.831	(140.483)	1.594.726	1.454.243	32.617.822	128.163.449	86.676	128.250.125

	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 01/01/2014</b>	90.399.393	3.502.392	(730.725)	1.594.726	864.001	21.367.892	116.133.678	95.588	116.229.266
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	2.727.956	2.727.956	1.063	2.729.019
Otro resultado integral	-	-	(1.043.031)	-	(1.043.031)	-	(1.043.031)	-	(1.043.031)
<b>Resultado integral</b>	-	-	(1.043.031)	-	(1.043.031)	2.727.956	1.684.925	1.063	1.685.988
Emisión de patrimonio	183.160	6.439	-	-	-	-	189.599	-	189.599
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	2.751.005	2.751.005	3.383	2.754.388
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	183.160	6.439	(1.043.031)	-	(1.043.031)	5.478.961	4.625.529	4.446	4.629.975
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2014</b>	90.582.553	3.508.831	(1.773.756)	1.594.726	(179.030)	26.846.853	120.759.207	100.034	120.859.241

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	01-ene-15 30-sep-15 M\$	01-ene-14 30-sep-14 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	360.807.415	308.222.149
Otros cobros por actividades de operación	726.607	1.472.029
<b>Clases de Pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(305.234.927)	(277.059.566)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(31.702.312)	(26.708.534)
Intereses pagados	(4.886.974)	(4.489.825)
Intereses recibidos	377.862	186.825
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	4.350.957	(5.711.754)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.392.993)	(496.739)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>22.045.635</b>	<b>(4.585.415)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(3.000.000)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	473.569	3.031.093
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.061.437)	(4.692.330)
Compras de activos intangibles	(2.420.258)	(2.394.165)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.717.954)	5.852.511
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>(12.726.080)</b>	<b>1.797.109</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	189.598
Importes procedentes de préstamos	70.392.998	34.610.436
<b>Total Importes Procedentes de Préstamos</b>	<b>70.392.998</b>	<b>34.610.436</b>
Pagos de préstamos	(76.248.732)	(29.314.980)
Dividendos pagados	(2.623.091)	(2.676.416)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.959.144)	-
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>(11.437.969)</b>	<b>2.808.638</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>(2.118.414)</b>	<b>20.332</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	(6.444)	1.792
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>(2.124.858)</b>	<b>22.124</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	<b>5.283.319</b>	<b>4.446.581</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<b>3.158.461</b>	<b>4.468.705</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 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 septiembre de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1.079 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (en adelante "SVS"). Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N° 76.675.290-K.

Las Sociedades afiliadas 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

(\*) Con fecha 06 de febrero de 2015, la Sociedad ABC Inversiones Ltda., mediante resolución N°87, la SBIF procedió a cancelar la inscripción en el registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito a la Sociedad.

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

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

El Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-sep-15	31-dic-14
Empleados	4.124	3.773
Ejecutivos principales	62	62

Lo principales accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2015, son los siguientes:

Nombre Accionistas	% Participación
Inversiones Baracaldo Ltda.	30,19%
El Cóndor Combustibles S.A.	28,77%
Cía. Rentas e Inversiones San Ignacio Comercial S.A.	14,88%
Cía. Rentas e Inversiones San Ignacio Comercial Dos S.A.	14,88%

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

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

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2015 ha sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), más instrucciones específicas establecidas en el Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo de incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, 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).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 23 de noviembre de 2015.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales son medidos al valor justo.

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

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

#### 2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Estado Integral de Resultados

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

### Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018

#### 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 razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. La norma inicialmente era aplicable a contar del 01 de enero de 2015, sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual, decidió publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está definida para el 1 de noviembre de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

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

#### NIIF 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

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

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19 Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
NIC 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
NIC 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

### NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### **NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 38 “Activos Intangibles”**

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas la NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

### **NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 41 “Agricultura”**

Las modificaciones a NIC 16 y NIC 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

### **NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”**

Las modificaciones a NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

### **NIC 27 “Estados Financieros Separados”**

Las modificaciones a NIC 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### **NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

### **NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

### **NIC 34 “Información Financiera Intermedia”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### **NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

### **NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”**

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

## **2.5 Bases de conversión**

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

		<b>30-sep-15</b>	<b>31-dic-14</b>
Dólar Estadounidense	USD	\$698,72	\$606,75
Unidad de Fomento	UF	\$25.346,89	\$24.627,10

## **2.6 Período cubierto por los Estados Financieros**

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales por función por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados en esas fechas.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

14RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-sep-15			31- dic-14
				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
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda. (**)	Chile	CLP	48,184	51,815	100,00	100,00
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A. (***)	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	0,000	0,000

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

(\*\*) Secyc S.A. en diciembre de 2014, por concepto de reestructuración societaria, absorbió a las Sociedades relacionadas Inversiones DJ Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda y Promotora e Inversora Proindi Ltda.

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

### 2.8 Conversión de moneda extranjera

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

### 2.9 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8 "Segmentos de Operación", de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la Administración y el Directorio del Grupo para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos. La información relacionada con los segmentos de operación de la Sociedad se revela en nota 31 de los presentes estados financieros.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

Categoría	Rango
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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.11 Activos intangibles

#### 2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

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

Categoría	Rango
Marcas comerciales (a)	Indefinida
Relaciones con clientes ABCDIN (b)	5 años
Relaciones con clientes Dijon (c)	12 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 ABC, equivalente a 5 años a la fecha de transición, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir, entre los años 2005 a 2009. La valorización de este intangible fue efectuada de acuerdo al valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera dicho activo a la fecha de transición. Dicho activo corresponde a la proyección durante su vida útil de los flujos de ingresos netos generados por la cartera de tarjetahabientes del plástico ABC vigentes a la fecha de adquisición de la sociedad adquirida (empresas ABC).

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

- c) Se ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de transición, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir, entre los años 2013 a 2024.

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

#### 2.11.2 Plusvalía

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

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

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

#### 2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

#### 2.13 Inventarios

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

#### 2.14 Acuerdos con proveedores

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

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

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

La Sociedad reconoce los beneficios de acuerdos con proveedores 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, en el caso de los instrumentos financieros que no se contabilicen al valor razonable con cambios a en resultado, 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

#### 2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

#### 2.15.1.3. Activos pignorados como garantía

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

#### 2.15.1.4. Deterioro de activos financieros

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.15.2 Pasivos financieros

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

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

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

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

### 2.15.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

### 2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

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

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

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

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de AD Retail S.A. y afiliadas, a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 17 c). Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Con fecha 20 de marzo de 2014, la Sociedad BCI Securitizadora S.A. efectuó la colocación de bonos Serie A asociados a su vigésimo sexto patrimonio separado, los cuales se encuentran respaldados por activos cedidos por la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. El valor nominal de la colocación fue de M\$26.100.000 con rescate anticipado con fecha 1 de abril de 2018 y tasa de emisión nominal de 7% anual.

Al 31 de diciembre de 2014, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$49.382.121

Al 30 de septiembre de 2015, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$50.945.984

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.16 Arrendamientos

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

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

### 2.17 Provisiones

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

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

### 2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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 de la entrega de los bienes.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

#### **Prestación de servicios**

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

#### **Ingresos por intereses**

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

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

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

#### **Ingresos por cargos y/o comisiones**

Los ingresos por cargos y/o comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterio distinto según sea su naturaleza, los más significativos son comisiones por 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, el transporte de los productos hasta los centros de distribución y provisiones por obsolescencia y diferencias de inventarios.

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

#### 2.21 Impuesto a las ganancias

##### 2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

##### 2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIC 12 (Impuesto a las Ganancias) y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley N° 20.780, publicada con fecha 29 de septiembre de 2014 (Ley de Reforma Tributaria en Chile), deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Los efectos del mencionado Oficio Circular se exponen en la línea "Efecto reforma tributaria (Oficio Circular N° 856)" del estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, los cuales ascienden a un aumento en patrimonio de M\$ 2.754.388.

#### 2.22 Ingresos diferidos

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 2.23 Distribución de dividendos

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

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros corrientes y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, en la línea "Dividendos". Más detalle se describe en nota 29 d).

### 2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### c) Activos por impuestos diferidos

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

### d) Valor justo de activos y pasivos

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

### e) Provisiones sobre colocaciones

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

### f) Arrendamientos financieros

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### g) Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad en sus estados financieros ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual, se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

### Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2014, se generó el siguiente cambio contable:

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. . Lo anterior cambio el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable significó un menor abono a los resultados de M\$2.754.388.

### Nota 4 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Efectivo en caja	2.343.332	4.178.598
Saldos en bancos	815.129	1.066.846
Depósitos a plazo	-	37.875
<b>Total</b>	<b>3.158.461</b>	<b>5.283.319</b>

Información del efectivo y equivalente de efectivo por moneda

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Pesos Chilenos	3.144.416	5.269.697
Dólares Estadounidenses	14.045	13.622
<b>Total</b>	<b>3.158.461</b>	<b>5.283.319</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivo.

### Nota 5 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15		31-dic-14	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	3.283.277	-	445.261	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	427.196	-	405.151	-
Activos financieros disponibles para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado) (**)	-	2.909.000	-	-
Activos por derivados (*)	4.998.509	-	1.137.268	-
Otros	-	10.187	-	10.227
<b>Total</b>	<b>8.708.982</b>	<b>2.919.187</b>	<b>1.987.680</b>	<b>10.227</b>

(\*) Detalle Nota 28

(\*\*) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontando al 30 de septiembre de 2015.

### Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

El detalle es el siguiente:

a) Otros Activos no Financieros es el siguiente:

Detalle	30-sep-15		31-dic-14	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Existencias de materiales y útiles	149.785	-	104.507	-
Gastos pagados por anticipado	1.255.089	-	878.343	-
Garantías de arriendo (*)	-	1.451.427	-	1.358.883
Depósito a plazo (ajuste precio) (**)	3.956.854	-	3.803.873	-
IVA	2.700.645	-	2.547.078	-
Otros	585.534	302.667	500.702	464.670
<b>Total</b>	<b>8.647.907</b>	<b>1.754.094</b>	<b>7.834.503</b>	<b>1.823.553</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

a. Otros Pasivos no Financieros es el siguiente:

Detalle	30-sep-15		31-dic-14	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía extendida por devengar	2.973.610	2.502.652	3.027.003	2.816.633
Utilidad diferida leaseback	219.371	-	175.518	-
Obligación (precio contingente) (**)	3.956.854	-	3.803.873	-
Otros	754.774	-	660.383	-
<b>Total</b>	<b>7.904.609</b>	<b>2.502.652</b>	<b>7.666.777</b>	<b>2.816.633</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo de las garantías por arriendo se presenta neta de provisión por las garantías que se encuentran pendientes de recuperación y se encuentran en instancias de cobranza judicial o tramitación con los asesores legales, el monto de la provisión asciende a M\$73.987.

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

### Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-sep-15	31-dic-14	30-sep-15	31-dic-14
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	146.230.454	172.927.044	36.785.103	39.896.223
Estimación incobrables deudores comerciales	(15.008.486)	(16.040.885)	(3.285.090)	(3.270.109)
<b>Sub-total Deudores Comerciales, neto</b>	<b>131.221.968</b>	<b>156.886.159</b>	<b>33.500.013</b>	<b>36.626.114</b>
Documentos por cobrar	1.970.496	2.040.101	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(1.868.796)	(1.840.882)	-	-
<b>Sub-total Documentos por Cobrar, neto</b>	<b>101.700</b>	<b>199.219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores varios	2.597.250	2.190.204	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(916.612)	(700.056)	-	-
<b>Sub-total Deudores Varios, neto</b>	<b>1.680.638</b>	<b>1.490.148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>133.004.306</b>	<b>158.575.526</b>	<b>33.500.013</b>	<b>36.626.114</b>

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

Detalle	30-sep-15			31-dic-14		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	172.550.268	(15.326.488)	157.223.780	198.640.127	(15.981.051)	182.659.076
Otros deudores retail financiero	4.326.163	(1.043.296)	3.282.867	8.154.993	(1.085.636)	7.069.357
Otros deudores comerciales	6.139.126	(1.923.792)	4.215.334	6.028.147	(2.244.307)	3.783.840
<b>Total</b>	<b>183.015.557</b>	<b>(18.293.576)</b>	<b>164.721.981</b>	<b>212.823.267</b>	<b>(19.310.994)</b>	<b>193.512.273</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-09-2015	187.583.303	80.943.247	69.854.953	36.785.103
31-12-2014	217.053.572	91.105.196	86.052.153	39.896.223

Al cierre del 30 de septiembre de 2015, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,2	1 - 36
Avance en efectivo	11,8	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,6	3 - 72
Refinanciamiento	14,6	1 - 36
<b>Promedio total (1)</b>	<b>11,3</b>	

(1) Corresponde a promedio lineal.

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2015</b>	<b>18.581.823</b>	<b>3.270.109</b>	<b>21.851.932</b>
Gasto del ejercicio	24.792.492	4.570.837	29.363.329
Importe utilizado (castigos)	(25.580.421)	(4.555.856)	(30.136.277)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>	<b>17.793.894</b>	<b>3.285.090</b>	<b>21.078.984</b>

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	<b>21.351.677</b>	<b>3.914.312</b>	<b>25.265.989</b>
Gasto del ejercicio	35.805.639	6.119.340	41.924.979
Importe utilizado (castigos)	(38.573.100)	(6.763.543)	(45.336.643)
Otros	(2.393)	0	(2.393)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>18.581.823</b>	<b>3.270.109</b>	<b>21.851.932</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-sep-15		31-dic-14	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	17,1	0,3	17,1
1 a 30 días	7,4	29,8	7,5	29,7
31 a 60 días	29,3	44,2	30,6	46,2
61 a 90 días	49,5	58,6	50,4	58,7
91 a 120 días	63,5	68,3	64,3	69,1
121 a 150 días	75,1	75,2	75,3	75,4
151 a 180 días	83,5	81,3	83,6	81,5
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Totales</b>	<b>6,2</b>	<b>39,4</b>	<b>5,4</b>	<b>40,1</b>

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

Los índices de riesgo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo %(2)	
	30-sep-15	31-dic-14
Cartera no repactada	6,2	5,4
Cartera repactada	39,4	40,1
<b>Cartera total</b>	<b>8,9</b>	<b>8,0</b>

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

El índice de castigo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Índice de castigo %(3)	
	30-sep-15(4)	31-dic-14(4)
Cartera Total	16,6	20,2

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

(4) En los períodos de nueve meses al 30 de septiembre de 2015 y el ejercicio 2014 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en la afiliada Cofisa.

### e) Políticas de crédito y definiciones

ABCDIN y Dijon ofrece créditos a sus clientes para efectuar compras en forma directa, a través de las tarjetas ABC, Din y ABCDIN (emitidas por la filial Crédito, Organización y Finanzas S.A.) y la tarjeta Dijon que solo se mantuvo activo hasta fines del 2013, 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

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

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

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

#### i) Admisión

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

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

#### ii) Mantención

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

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

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

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

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

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

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

#### iii) Planificación de Provisiones y Castigos

**Provisiones:** Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes clusters logrando con eso una adecuada estimación del impago para cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica, entre otros, a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recupero por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. En diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones 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).

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

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

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

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

#### iv) Cobranza

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

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

##### i) Productos Financieros:

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

**30 de septiembre de 2015:**

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	377.675	87.236.248	13.904	4.333.314	91.569.562
1 a 30 días	59.288	11.666.957	5.023	1.621.669	13.288.626
31 a 60 días	15.056	2.956.240	2.677	961.746	3.917.986
61 a 90 días	10.569	2.215.147	2.394	903.782	3.118.929
91 a 120 días	8.595	1.778.223	2.251	908.588	2.686.811
121 a 150 días	7.412	1.581.203	1.960	754.946	2.336.149
151 a 180 días	7.155	1.577.970	1.555	610.059	2.188.029
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>485.750</b>	<b>109.011.988</b>	<b>29.764</b>	<b>10.094.104</b>	<b>119.106.092</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	116.716	40.752.525	3.371	1.500.728	42.253.253
1 a 30 días	14.789	4.652.011	1.166	617.123	5.269.134
31 a 60 días	3.090	1.070.822	624	349.286	1.420.108
61 a 90 días	1.992	785.217	572	335.288	1.120.505
91 a 120 días	1.455	634.005	532	294.189	928.194
121 a 150 días	1.266	572.483	448	291.425	863.908
151 a 180 días	1.238	587.075	368	245.438	832.513
181 a más	1.113	546.607	346	209.955	756.562
<b>Total</b>	<b>141.659</b>	<b>49.600.745</b>	<b>7.427</b>	<b>3.843.432</b>	<b>53.444.177</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

- 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	494.391	127.988.773	17.275	5.834.042	133.822.815
1 a 30 días	74.077	16.318.968	6.189	2.238.792	18.557.760
1 a 60 días	18.146	4.027.062	3.301	1.311.032	5.338.094
61 a 90 días	12.561	3.000.364	2.966	1.239.070	4.239.434
91 a 120 días	10.050	2.412.228	2.783	1.202.777	3.615.005
121 a 150 días	8.678	2.153.686	2.408	1.046.371	3.200.057
151 a 180 días	8.393	2.165.045	1.923	855.497	3.020.542
181 a más	1.113	546.607	346	209.955	756.562
<b>Total</b>	<b>627.409</b>	<b>158.612.733</b>	<b>37.191</b>	<b>13.937.536</b>	<b>172.550.268</b>

**31 de diciembre de 2014:**

- 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	443.717	107.673.877	15.649	4.970.849	112.644.726
1 a 30 días	54.038	10.897.764	5.246	1.725.360	12.623.124
31 a 60 días	14.848	2.754.344	3.410	1.220.434	3.974.778
61 a 90 días	10.596	1.912.771	2.766	1.006.028	2.918.799
91 a 120 días	9.238	1.720.065	2.545	953.768	2.673.833
121 a 150 días	7.880	1.540.301	2.290	858.821	2.399.122
151 a 180 días	7.935	1.600.311	2.263	877.414	2.477.725
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>548.252</b>	<b>128.099.433</b>	<b>34.169</b>	<b>11.612.674</b>	<b>139.712.107</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	130.028	46.881.142	3.142	1.279.808	48.160.950
1 a 30 días	12.950	4.016.085	970	461.176	4.477.261
31 a 60 días	3.268	1.082.895	721	388.256	1.471.151
61 a 90 días	2.204	775.056	569	320.384	1.095.440
91 a 120 días	1.884	717.729	459	250.702	968.431
121 a 150 días	1.718	710.726	425	266.154	976.880
151 a 180 días	1.662	670.961	375	236.803	907.764
181 a más	1.602	681.001	299	189.142	870.143
<b>Total</b>	<b>155.316</b>	<b>55.535.595</b>	<b>6.960</b>	<b>3.392.425</b>	<b>58.928.020</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

- 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	573.745	154.555.019	18.791	6.250.657	160.805.676
1 a 30 días	66.988	14.913.849	6.216	2.186.536	17.100.385
1 a 60 días	18.116	3.837.239	4.131	1.608.690	5.445.929
61 a 90 días	12.800	2.687.827	3.335	1.326.412	4.014.239
91 a 120 días	11.122	2.437.794	3.004	1.204.470	3.642.264
121 a 150 días	9.598	2.251.027	2.715	1.124.975	3.376.002
151 a 180 días	9.597	2.271.272	2.638	1.114.217	3.385.489
181 a más	1.602	681.001	299	189.142	870.143
<b>Total</b>	<b>703.568</b>	<b>183.635.028</b>	<b>41.129</b>	<b>15.005.099</b>	<b>198.640.127</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	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Muy Bajo	110.382.564	130.465.967
Bajo	11.947.375	16.889.347
Normal	5.658.834	7.199.705
<b>Total</b>	<b>127.988.773</b>	<b>154.555.019</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.
- El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Cartera bruta	5.834.042	6.250.657

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Total provisión cartera no repactada	9.838.933	9.963.897
Total provisión cartera repactada	5.487.555	6.017.154
Total castigo del ejercicio	29.784.023	39.817.019
Total recuperos del ejercicio (1)	3.366.370	4.573.865

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a M\$ 5.627.147 y M\$7.074.490, respectivamente.

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

Detalle	30-sep-15	31-dic-14
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	3.556.822	3.456.536
N° total de tarjetas con saldo	663.141	742.630
N° promedio de repactaciones(2)	4.115	4.737

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

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

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

Detalle	30-sep-15	31-dic-14
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$14.828.216	M\$15.161.183
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,62%	6,50%

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta (*)	2.161.837	7.524.597
Cartera Seguro Desgravamen	796.727	756.524
Cartera Impuesto Timbres	421.900	463.724
Cartera Crédito Automotriz	1.575.793	106.721
Saldo a Favor de Clientes	(787.096)	(915.145)
Otros	157.002	218.572
<b>Subtotal</b>	<b>4.326.163</b>	<b>8.154.993</b>
Provisión deudores incobrables	(1.043.296)	(1.085.636)
<b>Total</b>	<b>3.282.867</b>	<b>7.069.357</b>

(\*) Con fecha 30 de septiembre se procedió a ajustar los cargos según lo señalado en nota 35.

h) Venta de cartera a Fondo de Inversión Privado:

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

### Nota 8 – Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					30-sep-15	31-dic-14	30-sep-15	31-dic-14
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	4.344	31.373	-	-
<b>Total</b>					<b>4.344</b>	<b>31.373</b>	-	-

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento, por lo que, no se ha registrado provisiones de incobrabilidad, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación. La Sociedad periódicamente efectúa una evaluación de la Sociedad, verificando su Informes Comerciales (Dicom) y su situación tributaria con consultas al Servicio de Impuestos Internos.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### b) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2015		2014	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Interés y reajuste préstamo cesión de derechos sociales	-	-	510	510
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	264.215	264.215	258.888	258.888
76.197.004-6	Fondo de Inversión Privado Vasconia I	Aporte de Directores de AD Retail	Venta de cartera castigada	-	-	1.000.000	1.000.000

### c) Personal clave de la Administración

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	3.206.098	5.401.097
Dietas y otros desembolsos Directores	414.360	507.996
<b>Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave</b>	<b>3.620.458</b>	<b>5.909.093</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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 9 - Inventarios

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Mercaderías	48.985.873	39.682.867
Importaciones en tránsito	6.167.802	5.612.462
Provisión a valor neto de realización	(61.082)	(483.027)
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.757.377)	(2.160.057)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(528.203)	(1.251.794)
<b>Total</b>	<b>52.807.013</b>	<b>41.400.451</b>

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad reconoció M\$147.516.325 (31 de diciembre de 2014 M\$201.767.958) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$1.306.949 (31 de diciembre de 2014 M\$4.396.326).

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

### Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle es el siguiente:

a) Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	6.728.220	5.000.632
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	-	2.336.360
Pagos Provisionales por Utilidades Absorbidas	-	4.895.770
<b>Total</b>	<b>6.728.220</b>	<b>12.232.762</b>

b) Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	154.442	523.316
Provisión Impuesto a la Renta (neto)	284.603	-
Otras Retenciones	890.347	1.002.123
<b>Total</b>	<b>1.329.392</b>	<b>1.525.439</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El detalle es el siguiente:

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las se compone como sigue:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(1.620.504)	(2.372.526)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	3.591.656
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	2.064.000	(2.433.866)
Efecto de impuestos años anteriores	439.015	104.620
Gastos no deducibles (35%)	(164.992)	(163.931)
Otros	191.793	-
<b>Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias</b>	<b>909.312</b>	<b>(1.274.047)</b>

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva se compone como sigue:

Detalle	Al 30-sep-15		Al 30-sep-14	
	M\$	%	M\$	%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>1.670.607</b>		<b>4.003.066</b>	
<b>Gasto tributario a la tasa vigente</b>	<b>(375.887)</b>	<b>(22,500%)</b>	<b>(840.644)</b>	<b>21,00%</b>
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(164.992)	(9,876%)	(163.931)	(4,095)%
Utilización de pérdidas tributarias	-	-	3.591.656	89,723%
Ajustes gastos tributario años anteriores	439.015	26,279%	104.620	2,613%
Otros incrementos/(decrementos)	1.011.176	60,527%	(3.965.748)	(99,068)%
<b>Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>1.285.199</b>	<b>76,930%</b>	<b>(433.403)</b>	<b>(10,827)%</b>
<b>(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio</b>	<b>909.312</b>	<b>54,430%</b>	<b>(1.274.047)</b>	<b>(31,827)%</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos a las ganancias</b>	<b>54,430%</b>		<b>(31,827)%</b>	

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	Al 30-sep-15		Al 31-dic-14	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.318.792	-	2.398.541
Remodelación locales comerciales	-	59.255	-	94.932
Derecho de marca	-	3.665.432	-	3.712.910
Provisión deudores incobrables	3.489.358	-	4.374.475	-
Provisión documentos incobrables	647.382	-	566.936	-
Provisión de inventarios	570.652	-	883.413	-
Provisión vacaciones	475.145	-	488.947	-
Acreeedores por leasing	1.833.406	-	1.944.453	-
Provisión bonos	143.726	-	453.422	-
Provisión costo garantía máster	1.453.062	-	1.531.797	-
Operación securitización	788.562	-	1.131.056	-
Activos por cobrar a clientes	-	101.256	-	104.338
Diferencia valorización inventarios	121.587	-	195.608	-
Diferencia valorización activo fijo	1.169.040	-	1.118.361	-
Amortización proyectos	76.448	-	134.951	-
Otras partidas	147.554	-	59.755	-
Otras provisiones	17.885	-	68.422	-
Pérdida tributaria	13.177.953	-	8.898.929	-
Activos y pasivos valor justo	302.240	-	289.476	-
Badwill tributario neto	-	218.802	-	228.940
Goodwill tributario neto	3.418.183	-	3.804.306	-
<b>Total</b>	<b>27.832.183</b>	<b>6.363.537</b>	<b>25.944.307</b>	<b>6.539.661</b>
<b>Total Activo Neto</b>	<b>21.468.646</b>		<b>19.404.646</b>	

d) Reforma Tributaria 2014:

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

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

Cuando los contribuyentes no elijan el sistema de tributación se aplicara el Sistema de Renta Atribuida para los empresarios individuales, EIRL, comunidades y sociedades de personas formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y el Sistema Parcialmente Integrado será aplicado para los contribuyentes no indicados anteriormente.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

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

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

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

### Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	8.386.831	7.366.916
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
<b>Total</b>	<b>21.321.912</b>	<b>20.301.997</b>

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	28.218.417	25.649.652
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	593.499	593.580
Otros activos intangibles identificables, brutos (*)	2.276.863	2.333.577
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
<b>Sub total</b>	<b>44.930.194</b>	<b>42.418.224</b>
<b>Amortización acumulada (menos)</b>	<b>(23.608.282)</b>	<b>(22.116.227)</b>
<b>Totales Neto</b>	<b>21.321.912</b>	<b>20.301.997</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Período de amortización restante	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
<b>Totales</b>		<b>12.935.081</b>	<b>12.935.081</b>

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.2.) Se efectuaron las pruebas de deterioro anuales al 31 de diciembre de 2014, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.3.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.4.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

e) Movimientos en activos intangibles

**30 de septiembre de 2015:**

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-15	906.334	25.649.652	593.580	2.333.577	12.935.081	42.418.224
Adiciones	-	2.568.765	-	-	-	2.568.766
Transferencias y otros	-	-	(81)	(56.714)	-	(56.796)
<b>Saldo al 30-sep-15</b>	<b>906.334</b>	<b>28.218.417</b>	<b>593.499</b>	<b>2.276.863</b>	<b>12.935.081</b>	<b>44.930.194</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\$
Saldo al 01-ene-15	(906.334)	(19.712.395)	(195.721)	(1.301.777)	-	(22.116.227)
Amortización del ejercicio	-	(1.294.153)	(3.875)	(194.109)	-	(1.492.137)
Transferencias y otros	-	-	82	-	-	82
<b>Saldo al 30-sep-15</b>	<b>(906.334)</b>	<b>(21.006.548)</b>	<b>(199.514)</b>	<b>(1.495.886)</b>	<b>-</b>	<b>(23.608.282)</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\$
Saldo al 30-sep-15	-	7.211.869	393.985	780.977	12.935.081	21.321.912

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

**31 de diciembre de 2014:**

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-14</b>	<b>906.334</b>	<b>22.756.912</b>	<b>593.580</b>	<b>2.333.577</b>	<b>12.935.081</b>	<b>39.525.484</b>
Adiciones	-	2.924.986	-	-	-	2.924.986
Transferencias y otros	-	(32.246)	-	-	-	(32.246)
<b>Saldo al 31-dic-14</b>	<b>906.334</b>	<b>25.649.652</b>	<b>593.580</b>	<b>2.333.577</b>	<b>12.935.081</b>	<b>42.418.224</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-14</b>	<b>(906.334)</b>	<b>(18.530.392)</b>	<b>(190.555)</b>	<b>(872.491)</b>	-	<b>(20.499.772)</b>
Amortización del ejercicio	-	(1.170.642)	(5.166)	(429.286)	-	(1.605.094)
Transferencias y otros	-	(11.361)	-	-	-	(11.361)
<b>Saldo al 31-dic-14</b>	<b>(906.334)</b>	<b>(19.712.395)</b>	<b>(195.721)</b>	<b>(1.301.777)</b>	-	<b>(22.116.227)</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-14</b>	<b>-</b>	<b>5.937.257</b>	<b>397.859</b>	<b>1.031.800</b>	<b>12.935.081</b>	<b>20.301.997</b>

Al 31 de diciembre de 2014, el deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente a nivel individual o de unidad generadora de efectivo o cuando existan indicios de deterioro, pruebas que no han determinado existencia de deterioro.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 13 - Plusvalía

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
<b>Total</b>	<b>15.650.367</b>	<b>15.650.367</b>

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

#### Compra del Negocio Dijon

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

El precio pagado por la adquisición del negocio minorista Dijon asciende a la suma de M\$18.000.000 y adicionalmente se acordó un precio contingente de hasta M\$3.500.000. El negocio minorista Dijon en la actualidad opera con 58 tiendas a lo largo de todo Chile.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15			31-dic-14		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	-	-	-	11.751	-	11.751
Edificios y construcciones	181.211	(164.470)	16.741	391.804	(247.828)	143.976
Instalaciones y mejoras	17.520.908	(12.640.314)	4.880.594	17.595.494	(11.949.745)	5.645.749
Maquinarias y equipos (1)	15.840.410	(13.905.139)	1.935.271	14.565.151	(13.386.271)	1.178.880
Muebles y útiles	13.135.958	(8.743.078)	4.392.880	12.570.890	(8.038.541)	4.532.349
Remodelación locales	47.055.536	(29.052.974)	18.002.562	45.735.332	(25.142.128)	20.593.204
Activos fijos en arrendamiento	9.338.763	(1.652.315)	7.686.448	9.488.596	(1.219.784)	8.268.812
Otros activos fijos (2)	2.835.152	-	2.835.152	1.669.334	-	1.669.334
<b>Total</b>	<b>105.907.938</b>	<b>(66.158.290)</b>	<b>39.749.648</b>	<b>102.028.352</b>	<b>(59.984.297)</b>	<b>42.044.055</b>

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Los movimientos son los siguientes:

**30 de septiembre de 2015:**

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-15	11.751	391.804	17.595.494	14.565.151	12.570.890	45.735.332	9.488.596	1.669.334	102.028.352
Adiciones	-	-	66.121	1.287.731	563.776	1.597.447	-	2.667.497	6.182.572
Enajenaciones y bajas	(11.751)	(210.593)	-	-	-	-	(149.833)	-	(372.177)
Transferencias y otros	-	-	(140.707)	(12.472)	1.292	(277.243)	-	(1.501.679)	(1.930.809)
<b>Saldo al 30-sep-15</b>	<b>-</b>	<b>181.211</b>	<b>17.520.908</b>	<b>15.840.410</b>	<b>13.135.958</b>	<b>47.055.536</b>	<b>9.338.763</b>	<b>2.835.152</b>	<b>105.907.938</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\$
Saldo al 01-ene-15	-	(247.828)	(11.949.745)	(13.386.271)	(8.038.541)	(25.142.128)	(1.219.784)	-	(59.984.297)
Depreciación ejercicio	-	(1.308)	(833.944)	(518.868)	(704.537)	(3.992.547)	(437.643)	-	(6.488.847)
Enajenaciones y bajas	-	84.666	-	-	-	81.701	5.112	-	171.479
Transferencias y otros	-	-	143.375	-	-	-	-	-	143.375
<b>Saldo al 30-sep-15</b>	<b>-</b>	<b>(164.470)</b>	<b>(12.640.314)</b>	<b>(13.905.139)</b>	<b>(8.743.078)</b>	<b>(29.052.974)</b>	<b>(1.652.315)</b>	<b>-</b>	<b>(66.158.290)</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\$
Saldo al 30-sep-15	-	16.741	4.880.594	1.935.271	4.392.880	18.002.562	7.686.448	2.835.152	39.749.648

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

31 de diciembre de 2014:

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-14</b>	11.751	3.247.303	16.786.895	14.865.362	10.815.199	42.050.026	5.840.935	2.752.104	96.369.575
Adiciones	-	-	362.010	559.179	688.703	-	7.376.116	4.451.943	13.437.951
Enajenaciones y bajas	-	(2.855.499)	(230.222)	(962.025)	(100.331)	(1.849.405)	(3.728.455)	-	(9.725.937)
Transferencias y otros	-	-	676.811	102.635	1.167.319	5.534.711	-	(5.534.713)	1.946.763
<b>Saldo al 31-dic-14</b>	<b>11.751</b>	<b>391.804</b>	<b>17.595.494</b>	<b>14.565.151</b>	<b>12.570.890</b>	<b>45.735.332</b>	<b>9.488.596</b>	<b>1.669.334</b>	<b>102.028.352</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-14</b>	-	(810.867)	(11.079.521)	(13.661.128)	(7.135.628)	(20.733.433)	(1.306.085)	-	(54.726.662)
Depreciación ejercicio	-	(15.124)	(982.146)	(600.933)	(933.175)	(5.161.901)	(515.043)	-	(8.208.322)
Enajenaciones y bajas	-	578.163	111.922	875.790	30.262	753.206	601.344	-	2.950.687
<b>Saldo al 31-dic-14</b>	<b>-</b>	<b>(247.828)</b>	<b>(11.949.745)</b>	<b>(13.386.271)</b>	<b>(8.038.541)</b>	<b>(25.142.128)</b>	<b>(1.219.784)</b>	<b>-</b>	<b>(59.984.297)</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-14</b>	<b>11.751</b>	<b>143.976</b>	<b>5.645.749</b>	<b>1.178.880</b>	<b>4.532.349</b>	<b>20.593.204</b>	<b>8.268.812</b>	<b>1.669.334</b>	<b>42.044.055</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

### Nota 15 - Arrendamientos

#### a) Grupo como arrendatario -Leasing Financiero

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Edificios y construcciones	7.522.893	7.672.726
Equipos computacionales	1.815.870	1.815.870
<b>Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto</b>	<b>9.338.763</b>	<b>9.488.596</b>
Depreciación acumulada	(1.652.315)	(1.219.784)
<b>Total activos bajo arrendamiento financiero, neto</b>	<b>7.686.448</b>	<b>8.268.812</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la SVS, los activos bajo arrendamiento financiero incluyen los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2015:

Edificios y Construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Local Los Ángeles	Metlife	742.831	240	185,05	7,9%	185,05	Ene 2002	Dic 2021
Local Los Andes, Linares, Puerto Montt, Puente Alto, Lyon piso 4,5 y 6	Consorcio	6.811.831	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
<b>Total Edificios y Construcciones</b>		<b>7.554.662</b>						

Equipos Computacionales	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	37.069	48	67,4	5,50%	67,4	Nov 2011	Oct 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	38.394	48	129,3	5,50%	129,3	Nov 2011	Oct 2015
<b>Total Equipos Computacionales</b>		<b>75.463</b>						

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

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

Detalle	30-sep-15			31-dic-14		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	668.498	(381.419)	287.079	1.056.161	(411.778)	644.383
Más de un año hasta cinco años	2.544.154	(1.355.793)	1.188.361	3.121.162	(1.723.758)	1.397.404
Más de cinco años	8.243.876	(2.293.138)	5.950.738	8.194.513	(2.321.393)	5.873.120
<b>Total</b>	<b>11.456.528</b>	<b>(4.030.350)</b>	<b>7.426.178</b>	<b>12.371.836</b>	<b>(4.456.929)</b>	<b>7.914.907</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

b) Grupo como arrendatario – Leasing Operacional

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

#### Nota 16 - Activos Pignorados como Garantía

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

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

a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	946.004	974.615
Otros activos financieros corrientes	3.283.277	445.261
<b>Total</b>	<b>4.229.281</b>	<b>1.419.876</b>

b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	57.483.599	65.107.341	(6.537.615)	(7.251.856)	50.945.984	57.855.485

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	30-sep-15		31-dic-14	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	12.913.008	-	17.866.949	-
Obligaciones con el público	3.571.123	126.403.650	2.086.195	123.524.490
Obligaciones por arrendamiento financiero	287.079	7.139.099	644.383	7.270.524
<b>Total</b>	<b>16.771.210</b>	<b>133.542.749</b>	<b>20.597.527</b>	<b>130.795.014</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30-sep-15

Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Banco o Institución Financiera	Pais	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\$
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,06%	6,06%	-	-	-	-	-	-	-	
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Corpanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	-	733.929	733.929	-	-	-	712.082	
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	6,48%	6,48%	-	-	-	-	-	-	-	
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	-	-	-	-	-	-	-	
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,56%	4,56%	-	-	-	-	-	-	-	
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Consorcio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	6,48%	6,48%	-	-	-	-	-	-	-	
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,80%	4,80%	600.720	-	600.720	-	-	-	600.000	
76.675.290-k	AD Retail S.A.	Chile	BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	3.019.270	-	3.019.270	-	-	-	3.000.000	
76.675.290-k	AD Retail S.A.	Chile	Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,80%	2,80%	1.016.628	-	1.016.628	-	-	-	1.014.708	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Bice	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,66%	2,66%	18.580	-	18.580	-	-	-	18.516	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	2,51%	2,51%	1.403.568	-	1.403.568	-	-	-	1.399.323	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	1,61%	1,61%	702.768	-	702.768	-	-	-	702.580	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Corpanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,39%	2,39%	599.737	-	599.737	-	-	-	597.719	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Itaú Chile	Chile	97.018.000-6	USD	al vencimiento	2,83%	2,83%	658.781	-	658.781	-	-	-	657.731	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,16%	2,16%	1.565.600	-	1.565.600	-	-	-	1.562.284	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,83%	2,83%	869.484	-	869.484	-	-	-	866.573	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Bice	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,91%	2,91%	26.784	-	26.784	-	-	-	26.702	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	2,86%	2,86%	313.210	-	313.210	-	-	-	313.013	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Corpanca	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	2,31%	2,31%	322.952	-	322.952	-	-	-	321.855	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Itaú Chile	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,76%	2,76%	166.749	-	166.749	-	-	-	166.368	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,16%	2,16%	894.248	-	894.248	-	-	-	892.049	
			<b>Total</b>							<b>12.179.079</b>	<b>733.929</b>	<b>12.913.008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.851.503</b>	

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

31-dic-14

Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Banco o Institución Financiera	Pais	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\$
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	1.960.679	-	1.960.679	-	-	-	-	1.960.000
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	512.227	512.227	-	-	-	-	500.000
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	5,88%	5,88%	-	1.936.207	1.936.207	-	-	-	-	1.883.000
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Itaú	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	5,81%	5,81%	-	721.734	721.734	-	-	-	-	712.082
96.522.900-0	Cofisa S.A.	Chile	Scotiabank	Chile	97.018.000-6	\$	al vencimiento	5,04%	5,04%	-	511.410	511.410	-	-	-	-	500.000
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	4.011.093	-	4.011.093	-	-	-	-	4.000.000
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	Bice	Chile	97.080.000-k	\$	al vencimiento	5,59%	5,59%	3.008.854	-	3.008.854	-	-	-	-	3.000.000
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	BCI (Linea/Crédito)	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	1.322	-	1.322	-	-	-	-	1.322
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,59%	2,59%	415.151	-	415.151	-	-	-	-	414.509
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,66%	2,66%	308.398	-	308.398	-	-	-	-	308.051
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,68%	1,68%	200.316	-	200.316	-	-	-	-	200.122
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Scotiabank	Chile	97.018.000-6	USD	al vencimiento	2,20%	2,20%	91.242	-	91.242	-	-	-	-	91.212
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,12%	2,12%	81.639	-	81.639	-	-	-	-	81.555
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,65%	2,65%	776.660	-	776.660	-	-	-	-	775.827
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,31%	2,31%	331.512	-	331.512	-	-	-	-	331.088
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,89%	1,89%	2.479.574	-	2.479.574	-	-	-	-	2.475.920
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	CorpBanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	1,78%	1,78%	177.351	-	177.351	-	-	-	-	177.201
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Scotiabank	Chile	97.018.000-6	USD	al vencimiento	2,14%	2,14%	60.151	-	60.151	-	-	-	-	60.095
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,20%	2,20%	281.429	-	281.429	-	-	-	-	281.282
<b>Total</b>										<b>3.681.578</b>	<b>17.866.949</b>	<b>17.866.949</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.753.266</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

30-sep-15

Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Serie	Moneda	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\$
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	A	UF	6,05%	6,05%	-	1.337.515	1.337.515	-	-	50.275.890	50.275.890	50.693.780
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	B	UF	6,30%	6,30%	-	774.502	774.502	-	-	25.068.953	25.068.953	25.346.890
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	C	UF	6,20%	6,20%	-	878.446	878.446	-	-	18.706.586	18.706.586	19.010.168
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	C1	UF	6,20%	6,20%	-	57.818	57.818	-	-	2.499.312	2.499.312	2.534.689
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	C2	UF	6,20%	6,20%	-	82.454	82.454	-	-	3.752.909	3.752.909	3.802.034
96.948.880-9	Patrimonio Separado 26	Chile	PS26	\$	7,00%	7,00%	-	440.388	440.388	-	-	26.100.000	26.100.000	26.100.000
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>				-	<b>3.571.123</b>	<b>3.571.123</b>	-	-	<b>126.403.650</b>	<b>126.403.650</b>	<b>127.487.561</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

31-dic-14

Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Serie	Moneda	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\$	
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	A	UF	6,05%	6,05%	-	943.482	943.482	-	-	48.870.216	48.870.216	49.254.200
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	B	UF	6,30%	6,30%	-	325.146	325.146	-	-	24.336.664	24.336.664	24.627.100
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	C	UF	6,20%	6,20%	-	296.738	296.738	-	-	18.163.998	18.163.998	18.470.325
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	C1	UF	6,20%	6,20%	-	32.519	32.519	-	-	2.412.053	2.412.053	2.462.710
76.675.290-k	Ad Retail S.A.	Chile	C2	UF	6,20%	6,20%	-	47.922	47.922	-	-	3.641.559	3.641.559	3.694.065
96.948.880-9	Patrimonio Separado 26	Chile	PS26	\$	7,00%	7,00%	-	440.388	440.388	-	-	26.100.000	26.100.000	26.100.000
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>				-	2.086.195	2.086.195	-	-	123.524.490	123.524.490	124.608.400

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros es el siguiente:

30-sep-15																	
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Acreedor	Rut	País	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Fecha de vencimiento	Corriente			No Corriente				
										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\$	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	99.289.000-2	Chile	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	-	35.563	35.563	-	-	252.194	252.194	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	UF	1,80%	1,80%	30-11-2015	16.595	-	16.595	-	-	-	-	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Consorcio Nac. de Seguros S.A.	96.654.180-6	Chile	UF	5,35%	5,35%	31-03-2034	-	234.921	234.921	-	-	6.886.905	6.886.905	
<b>Total</b>										<b>16.595</b>	<b>270.484</b>	<b>287.079</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.139.099</b>	<b>7.139.099</b>	

31-dic-14																	
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Acreedor	Rut	País	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Fecha de vencimiento	Corriente			No Corriente				
										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\$	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	99.289.000-2	Chile	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	33.264	-	33.264	-	-	262.637	262.637	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	UF	1,80%	1,80%	30-11-2015	-	-	-	-	-	-	-	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Sistema Oracle de Chile S.A.	96.557.720-3	Chile	UF	5,56%	5,56%	01-03-2015	-	266.387	266.387	-	-	-	-	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	CSI Leasing Chile S.A.	76.402.700-0	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	30.380	-	33.380	-	-	-	-	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	CSI Leasing Chile S.A.	76.402.700-0	Chile	UF	5,60%	5,60%	31-05-2015	30.479	-	30.479	-	-	-	-	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	CSI Leasing Chile S.A.	76.402.700-0	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	21.321	-	21.321	-	-	-	-	
77.555.730-3	Ronitex Ltda	Chile	CSI Leasing Chile S.A.	76.402.700-0	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	40.879	-	40.879	-	-	-	-	
82.982.300-4	Din S.A.	Chile	Consorcio Nac. de Seguros S.A.	96.654.180-6	Chile	UF	5,35%	5,35%	31-03-2034	-	221.673	221.673	-	-	7.007.887	7.007.887	
<b>Total</b>										<b>156.323</b>	<b>488.060</b>	<b>644.383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.270.524</b>	<b>7.270.524</b>	

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitización vigente al 30 de septiembre de 2015 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto M\$	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
				Inicio	Término		
26	P26A	Preferente	26.100.000	01-01-14	01-07-20	7,00%	AA
26	P26C	Subordinado	18.900.000	01-01-14	01-10-20	0,00%	C

El bono subordinado ha sido adquirido en su totalidad por AD Retail S.A. y sus afiliadas y, en consecuencia, ha sido eliminado en la consolidación con el Patrimonio Separado nro. 26.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle es el siguiente:

**30 de septiembre de 2015**

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	20.841.435	15.688.979	497.484	37.027.898	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	10.952.146	-	-	10.952.146	-	-
Acreedores varios	2.266.227	-	-	2.266.227	2.771.060	2.771.060
<b>Total</b>	<b>34.059.808</b>	<b>15.688.979</b>	<b>497.484</b>	<b>50.246.271</b>	<b>2.771.060</b>	<b>2.771.060</b>

**31 de diciembre de 2014**

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	33.468.658	18.537.662	390.234	52.396.554	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	8.866.535	-	-	8.866.535	-	-
Acreedores varios	2.018.767	-	-	2.018.767	2.703.298	2.703.298
<b>Total</b>	<b>44.353.960</b>	<b>18.537.662</b>	<b>390.234</b>	<b>63.281.856</b>	<b>2.703.298</b>	<b>2.703.298</b>

A continuación presentamos la estratificación de las cuentas por pagar a proveedores según lo requerido por oficio N°595 de la SVS:

**30 de septiembre de 2015:**

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	15.297.559	12.399.855	2.667.031	665	1.421	-	30.366.531	58
Servicios	2.217.939	63.289	-	-	-	8	2.281.236	26
<b>Total</b>	<b>17.515.498</b>	<b>12.463.144</b>	<b>2.667.031</b>	<b>665</b>	<b>1.421</b>	<b>8</b>	<b>32.647.767</b>	<b>56</b>

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	1.448.108	196.788	27.661	8.549	53.565	249.504	1.984.175
Servicios	1.877.829	287.026	47.328	9.527	5.903	168.343	2.395.956
<b>Total</b>	<b>3.325.937</b>	<b>483.814</b>	<b>74.989</b>	<b>18.076</b>	<b>59.468</b>	<b>417.847</b>	<b>4.380.131</b>

<b>Total cuentas por pagar a proveedores</b>	<b>37.027.898</b>
--	-------------------

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### 31 de diciembre de 2014:

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago						Total	Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Bienes	25.061.807	17.280.446	1.078.737	-	-	-	43.420.990	77
Servicios	3.248.574	14.239	-	-	-	-	3.262.813	21
<b>Total</b>	<b>28.310.381</b>	<b>17.294.685</b>	<b>1.078.737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.683.803</b>	<b>73</b>

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						Total
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	3.274.314	10.844	-	56	42.890	86.766	3.414.870
Servicios	1.883.963	142.984	10.412	15.518	7.554	237.450	2.297.881
<b>Total</b>	<b>5.158.277</b>	<b>153.828</b>	<b>10.412</b>	<b>15.574</b>	<b>50.444</b>	<b>324.216</b>	<b>5.712.751</b>

<b>Total cuentas por pagar a proveedores</b>	<b>52.396.554</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 30 de septiembre de 2015, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Claro Chile S.A., Brighstar Corp Chile Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., CTI S.A., Sony Chile Ltda., CTI S.A., Hewlett Packard Chile Comercial Ltda., Industria Celta Ltda., Compañías CIC S.A. y Sony Chile S.A..

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 19 - Otras Provisiones

El detalle es el siguiente:

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-sep-15	31-dic-14	30-sep-15	31-dic-14
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	313.942	279.125	264.219	259.727
Dividendo por pagar	-	2.623.091	-	-
Otras provisiones	312.409	25.941	-	-
<b>Total</b>	<b>626.351</b>	<b>2.928.157</b>	<b>264.219</b>	<b>259.727</b>

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

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendos por pagar		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-ene-15</b>	<b>279.125</b>	<b>259.727</b>	<b>25.941</b>	<b>-</b>	<b>2.623.091</b>	<b>-</b>	<b>2.928.157</b>	<b>259.727</b>
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	34.817	4.492	286.468	-	(2.623.091)	-	(2.301.806)	4.492
<b>Total cambios en provisión</b>	<b>34.817</b>	<b>4.492</b>	<b>286.468</b>	<b>-</b>	<b>(2.623.091)</b>	<b>-</b>	<b>(2.301.806)</b>	<b>4.492</b>
<b>Saldo final al 30-sep-15</b>	<b>313.942</b>	<b>264.219</b>	<b>312.409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>626.351</b>	<b>264.219</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 20 - Provisiones por Beneficios a Empleados

El detalle es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-sep-15	31-dic-14
	M\$	M\$
Remuneraciones	580.669	2.053.697
Vacaciones	1.979.772	2.173.097
Comisiones de venta y otros	2.515.311	1.128.867
Otros	138.710	3.446
<b>Total</b>	<b>5.214.462</b>	<b>5.359.107</b>

### Nota 21 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Sueldos y salarios	16.044.113	15.423.573
Bonos y otros beneficios de corto plazo	12.934.224	8.455.136
Gastos por indemnización y desahucio	1.151.375	836.984
Otros gastos de personal	776.677	1.992.841
<b>Total</b>	<b>30.906.389</b>	<b>26.708.534</b>

### Nota 22 – Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Venta de bienes y servicios	196.452.623	181.370.270
Venta negocio Retail Financiero (*)	85.098.301	90.735.189
<b>Total</b>	<b>281.550.924</b>	<b>272.105.459</b>

(\*) Incluyen venta de cartera castigada por M\$1.000.000 al 31 de marzo de 2014

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 23 - Costos de Ventas

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	153.753.608	144.529.607
Costo de venta negocio Retail Financiero	41.793.195	44.097.338
<b>Total</b>	<b>195.546.803</b>	<b>188.626.945</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 30 de septiembre de 2015 y 2014 a un total de M\$1.976.283 y M\$2.220.103, respectivamente.

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

### Nota 24 - Gastos de Administración

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Gastos del personal	30.906.388	26.708.534
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	20.769.019	20.014.548
Depreciación y amortización	7.980.984	7.326.773
Servicios de computación y comunicaciones	2.549.517	2.297.491
Gastos de promoción y publicidad	6.616.625	6.672.462
Otros gastos	3.072.788	2.216.240
<b>Total</b>	<b>71.895.321</b>	<b>65.236.048</b>

### Nota 25 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(362.059)	(613.685)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(364.321)	(261.344)
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	-	(1.184.747)
Otros gastos por intereses	(6.560.068)	(5.048.778)
<b>Subtotal Costos Financieros</b>	<b>(7.286.448)</b>	<b>(7.108.554)</b>
Resultado por unidad de reajuste	(1.540.602)	(1.888.699)
<b>Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes</b>	<b>(1.540.602)</b>	<b>(1.888.699)</b>
<b>Total</b>	<b>(8.827.050)</b>	<b>(8.997.253)</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 26 - Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Ajuste existencias	-	32.040
Utilidad venta activo fijo	379.660	-
Devolución operación renta	305.944	30.464
Bonificación DL 889	-	30.810
Ajustes conciliación bancaria	-	49.674
Rev. recepciones año ejercicios anteriores	-	33.262
Arriendo estacionamiento	-	6.105
Liberación Provisión 2014	226.969	-
Rev. Gastos 2014	129.715	-
Ajuste nota de cobro	24.631	-
Otros ingresos	184.914	199.506
<b>Subtotal Otras Ganancias</b>	<b>1.251.833</b>	<b>381.861</b>
Baja arriendo remodelación	(190.582)	-
Pérdida por siniestros	(376.604)	-
Valor Justo Fondo de Inversión Privado	(91.000)	-
Recaudaciones sin respaldos	(134.664)	-
Anulación venta 2014	(51.925)	-
Gastos ejercicios anteriores	(248.309)	(219.178)
Ajuste Juicio Sernac	(1.348.104)	-
Otros egresos	(145.035)	(133.908)
<b>Subtotal Otras Pérdidas</b>	<b>(2.586.223)</b>	<b>(353.086)</b>
<b>Total</b>	<b>(1.334.390)</b>	<b>28.775</b>

### Nota 27 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	30-sep-14 M\$
Disponible	454	2.540
<b>Subtotal Activos</b>	<b>454</b>	<b>2.540</b>
Préstamos bancarios	(2.013.578)	(1.985.744)
Cuentas por pagar	(15.503)	(3.396)
<b>Subtotal Pasivos</b>	<b>(2.029.081)</b>	<b>(1.989.140)</b>
<b>Total</b>	<b>(2.028.627)</b>	<b>(1.986.600)</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 28 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

#### Instrumentos Financieros por Categoría

El detalle es el siguiente:

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
<b>Activos Financieros:</b>		
Otros activos financieros	11.628.169	1.997.907
Préstamos y cuentas por cobrar	166.504.319	195.201.640
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.344	31.373
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>178.136.832</b>	<b>197.230.920</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	150.313.959	151.392.541
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51.692.682	63.281.856
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>202.006.641</b>	<b>214.674.397</b>

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

#### Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos) que son llevados bajo contabilidad de cobertura. El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

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 la valorización realizada por una empresa externa independiente.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de septiembre de 2015:

Institución Financiera	Monto contratado	Monto contratado	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-sep-15
	UF	US\$				M\$
BCI	250.000,00	-	24.997,94	20-03-2018	Compra	193.389
BCI	250.000,00	-	25.022,08	20-03-2018	Compra	190.914
BCI	250.000,00	-	25.148,82	20-03-2018	Compra	142.902
IM Trust	1.000.000,00	-	23.672,75	01-11-2016	Compra	807.960
BCI	500.000,00	-	24.068,48	01-12-2016	Compra	775.281
Security	500.000,00	-	24.068,48	01-12-2016	Compra	775.281
Euroamerica	291.354,39	-	24.622,78	05-03-2016	Compra	216.930
BCI	18.400,00	-	24.975,00	09-12-2015	Compra	12.452
BCI	60.900,00	-	24.960,00	08-01-2016	Compra	44.780
BCI	51.700,00	-	25.414,00	09-03-2016	Compra	22.453
BCI	15.500,00	-	25.414,00	09-03-2016	Compra	6.732
Security	47.700,00	-	24.948,00	09-10-2015	Compra	21.542
Security	16.400,00	-	24.948,00	09-10-2015	Compra	7.407
Euroamerica	47.600,00	-	25.025,00	09-11-2015	Compra	25.896
Euroamerica	16.300,00	-	25.025,00	09-11-2015	Compra	8.868
CorpBanca	48.500,00	-	24.970,00	09-12-2015	Compra	33.062
Banco BICE	13.900,00	-	24.963,00	08-01-2016	Compra	10.179
Banco BICE	49.300,00	-	25.273,00	09-02-2016	Compra	22.205
Banco Chile	15.500,00	-	25.275,00	09-02-2016	Compra	6.951
CorpBanca	15.400,00	-	25.502,00	07-04-2016	Compra	6.083
Banco BICE	54.100,00	-	25.495,00	07-04-2016	Compra	21.741
CorpBanca	63.500,00	-	25.653,00	09-05-2016	Compra	23.922
Banco Estado	16.700,00	-	25.661,00	09-05-2016	Compra	6.161
CorpBanca	51.500,00	-	25.667,00	08-06-2016	Compra	21.893
CorpBanca	16.900,00	-	25.667,00	08-06-2016	Compra	7.184
Banco Chile	50.700,00	-	25.896,00	08-07-2016	Compra	12.422
Security	16.900,00	-	25.899,00	08-07-2016	Compra	4.091
Banco Estado	28.500,00	-	26.047,00	09-08-2016	Compra	4.059
Banco Estado	8.600,00	-	26.047,00	09-08-2016	Compra	1.225
Scotiabank	25.200,00	-	26.157,00	09-09-2016	Compra	2.093
Scotiabank	8.600,00	-	26.157,00	09-09-2016	Compra	714
BCI		1.084.000,00	608,95	29-10-2015	Compra	96.152
BCI		1.524.000,00	611,77	30-11-2015	Compra	133.403
BCI		1.306.000,00	681,43	30-12-2015	Compra	26.617
BCI		2.000.000,00	699,61	26-02-2016	Compra	11.946
Banco Chile		115.000,00	598,35	13-10-2015	Compra	11.313
Banco Chile		87.000,00	599,76	13-11-2015	Compra	8.580
Euroamerica		1.769.000,00	650,30	13-10-2015	Compra	82.239
Euroamerica		580.000,00	651,25	29-10-2015	Compra	26.982
Banco Chile		822.000,00	655,51	13-11-2015	Compra	35.437

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Institución Financiera	Monto contratado	Monto contratado	Valor de reajustabilidad pactado	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-sep-15
	UF	US\$	\$/UF/US\$			M\$
Banco Chile	-	152.000,00	656,35	27-11-2015	Compra	6.544
Banco Chile	-	101.000,00	657,57	14-12-2015	Compra	4.337
Banco Chile	-	29.000,00	658,15	29-12-2015	Compra	1.258
Security	-	1.000.000,00	606,25	28-10-2015	Compra	91.337
CorpBanca	-	1.500.000,00	607,85	27-11-2015	Compra	136.920
Banco BICE	-	1.590.000,00	630,60	29-01-2016	Compra	114.946
Euroamerica	-	1.764.000,00	628,70	30-12-2015	Compra	128.111
Banco Chile	-	1.500.000,00	628,33	29-12-2015	Compra	109.392
Banco Chile	-	1.500.000,00	629,99	28-01-2016	Compra	109.266
CorpBanca	-	1.600.000,00	630,44	28-12-2015	Compra	113.236
Banco BICE	-	1.400.000,00	632,30	27-01-2016	Compra	98.714
Banco Estado	-	958.000,00	642,80	14-12-2015	Compra	55.181
Banco Estado	-	1.179.000,00	643,60	29-12-2015	Compra	68.142
CorpBanca	-	698.000,00	678,50	30-10-2015	Compra	13.550
CorpBanca	-	523.000,00	679,10	30-11-2015	Compra	10.773
Security	-	500.000,00	681,95	30-12-2015	Compra	9.933
Banco Chile	-	500.000,00	680,55	30-12-2015	Compra	10.626
Banco Chile	-	375.000,00	682,52	29-01-2016	Compra	7.874
CorpBanca	-	2.000.000,00	702,10	30-03-2016	Compra	11.595
Scotiabank	-	1.478.000,00	706,00	29-04-2016	Compra	5.622
Euroamerica	-	924.000,00	708,00	27-05-2016	Compra	3.269
Banco Chile	-	1.510.000,00	699,32	26-02-2016	Compra	9.453
CorpBanca	-	1.326.000,00	701,10	30-03-2016	Compra	8.989
<b>Total</b>	<b>3.799.654</b>	<b>33.394.000</b>				<b>4.998.509</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2014:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-14 M\$
IM Trust	1.000.000,00	-	22.627,36	20/03/2015	Compra	114.489
IM Trust	1.000.000,00	-	23.672,75	01/11/2016	Compra	(53.798)
Security	500.000,00	-	24.068,48	01/12/2016	Compra	177.707
BCI	500.000,00	-	24.068,48	01/12/2016	Compra	177.707
BCI	18.400,00	-	24.975,00	09/12/2015	Compra	967
Banco Chile	31.700,00	-	24.075,00	09/01/2015	Compra	17.489
CorpBanca	24.100,00	-	24.129,00	09/02/2015	Compra	9.464
Banco Chile	25.200,00	-	24.240,00	09/03/2015	Compra	5.037
CorpBanca	31.400,00	-	24.359,00	09/04/2015	Compra	3.302
Banco Chile	36.900,00	-	24.560,00	08/05/2015	Compra	1.460
Banco Chile	32.800,00	-	24.633,00	09/06/2015	Compra	550
Banco BICE	33.000,00	-	24.611,00	09/07/2015	Compra	3.152
CorpBanca	30.000,00	-	24.640,00	09/07/2015	Compra	2.009
Banco Chile	70.000,00	-	24.687,00	07/08/2015	Compra	4.195
Euroamerica	32.500,00	-	24.923,00	09/09/2015	Compra	(4.140)
Banco BICE	32.500,00	-	24.915,00	09/09/2015	Compra	(3.885)
Security	47.700,00	-	24.948,00	09/10/2015	Compra	(5.270)
Security	16.400,00	-	24.948,00	09/10/2015	Compra	(1.812)
Euroamerica	47.600,00	-	25.025,00	09/11/2015	Compra	(2.182)
Euroamerica	16.300,00	-	25.025,00	09/11/2015	Compra	(747)
CorpBanca	48.500,00	-	24.970,00	09/12/2015	Compra	2.784
BCI	-	20.000,00	561,16	15/01/2015	Compra	920
BCI	-	500.000,00	597,95	15/01/2015	Compra	4.633
BCI	-	1.000.000,00	599,32	13/02/2015	Compra	9.568
BCI	-	1.500.000,00	600,77	13/03/2015	Compra	14.323
Euroamerica	-	644.000,00	567,16	13/02/2015	Compra	26.771
CorpBanca	-	5.233.000,00	561,66	13/01/2015	Compra	237.462
CorpBanca	-	118.000,00	562,44	29/01/2015	Compra	5.369
CorpBanca	-	4.677.000,00	563,18	13/02/2015	Compra	212.960
Banco BICE	-	177.000,00	559,50	15/01/2015	Compra	8.437
Banco BICE	-	71.000,00	561,10	13/02/2015	Compra	3.380

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-14 M\$
Banco Chile	-	139.000,00	583,71	15/01/2015	Compra	3.265
Banco Chile	-	114.000,00	584,92	13/02/2015	Compra	2.723
Banco Chile	-	5.554.000,00	602,67	13/03/2015	Compra	42.555
Banco BICE	-	1.498.000,00	603,75	15/04/2015	Compra	12.402
Banco BICE	-	39.000,00	606,55	12/06/2015	Compra	324
Banco Chile	-	111.000,00	592,60	30/01/2015	Compra	1.718
Security	-	295.000,00	597,86	15/01/2015	Compra	2.760
Security	-	827.000,00	599,13	13/02/2015	Compra	8.052
Security	-	1.579.000,00	600,68	13/03/2015	Compra	15.219
Euroamerica	-	845.000,00	603,20	29/05/2015	Compra	9.286
Euroamerica	-	178.000,00	604,79	29/06/2015	Compra	1.923
CorpBanca	-	64.000,00	596,00	27/02/2015	Compra	869
Banco Chile	-	1.013.000,00	593,21	30/06/2015	Compra	22.527
Banco Chile	-	527.000,00	593,92	14/07/2015	Compra	11.690
Banco Chile	-	719.000,00	595,48	13/08/2015	Compra	15.873
Banco Chile	-	422.000,00	596,84	11/09/2015	Compra	9.335
Banco Chile	-	115.000,00	598,35	13/10/2015	Compra	2.543
Banco Chile	-	87.000,00	599,76	13/11/2015	Compra	1.903
<b>Total</b>	<b>3.575.000</b>	<b>28.066.000</b>				<b>1.137.268</b>

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo deudor final de los derivados vigentes se incluye en el rubro Otros Activos 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, los que se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros, existiendo también otros riesgos que se describen más adelante.

### Riesgos de mercado

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

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

### Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$7.155.520 en cartas de crédito y otras deudas en moneda extranjera.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un total M\$23.333.056.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$16.177.536. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 5% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$808.877 para la Sociedad.

#### **Riesgo de inflación**

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

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$110.860.562 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de septiembre de 2015 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$96.309.442, por lo cual su exposición neta ascendía M\$14.551.140

Considerando un aumento de un 1% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$145.511

#### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 30 de septiembre de 2015 a M\$12.851.503. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$128.505 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.

#### **Riesgos de crédito**

##### **i) Riesgo de crédito de cartera de clientes**

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

### ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

### Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	8.708.982	1.987.680
Otros Activos Financieros Corrientes	2.919.187	10.227
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	133.004.306	158.575.526
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	33.500.013	36.626.114
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	4.344	31.373
<b>Total</b>	<b>178.136.832</b>	<b>197.230.920</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. Asimismo, diversifica sus fuentes de financiamiento a través de bonos corporativos, bono securitizado, líneas de capital de trabajo, líneas de comercio exterior vigentes con distintos proveedores financieros.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Otros riesgos

#### i) Concentración

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

#### ii) Riesgo Regulatorio

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

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

### Nota 29 - Patrimonio

#### a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

Los principales cambios patrimoniales al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 afiliadas, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### c) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### Capital

Periodo	Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
30-sep-15	Única	90.582.553	90.582.553	90.582.553
31-dic-14	Única	90.582.553	90.582.553	90.582.553

#### Número de Acciones

Periodo	Serie	Número de Acciones			
		Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
30-sep-15	Única	1.960.000.000	1.960.000.000	1.960.000.000	1.960.000.000
31-dic-14	Única	1.960.000.000	1.960.000.000	1.960.000.000	1.960.000.000

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas ha tenido las siguientes:

Con fecha 23 de mayo y 12 de septiembre de 2014, se canceló el capital suscrito y no pagado pendiente por un monto de M\$189.589, dividido en M\$183.160 de capital pagado y M\$6.439 por primas de acción.

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

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

### d) Otras Reservas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle se compone de la siguiente forma:

#### Capital

Periodo	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Reserva de conversión NIIF	1.594.736	1.594.726
Reserva de coberturas de flujo de caja	(140.482)	(545.163)
<b>Total</b>	<b>1.454.244</b>	<b>1.049.563</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

e) Política de dividendos

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

Con fecha 13 de mayo de 2014, se cancelaron dividendos a los accionistas por M\$2.676.416.

Al 31 de diciembre de 2014, se incluyó una provisión de dividendo mínimo de M\$2.623.091.

Con fecha 05 de mayo de 2015, se cancelaron dividendos a los accionistas por M\$2.623.091.

f) 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>30-sep-15</b>	<b>30-sep-14</b>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$2.574.207	M\$2.727.956
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.960.000.000	1.960.000.000
<b>Ganancia (Pérdida) básicas por Acción</b>	<b>M\$0,0013</b>	<b>M\$0,0014</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

### Nota 30 - Participaciones no Controladores

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y 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 31 - Información Financiera por Segmentos

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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 intersegmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento. AD Retail y afiliadas desarrolla sus actividades en los siguientes segmentos de negocio:

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Información Segmentos al 30 de septiembre de 2015	Tiendas Comerciales	Retail Financiero	Retail Vestuario	Eliminación Operaciones Intersegmentos	Total Segmentos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	214.032.075	55.763.722	24.570.418	(12.815.291)	281.550.924
Ingreso por intereses	-	48.776.373	-	-	48.776.373
Costo de ventas	(150.609.935)	(41.698.762)	(15.646.682)	12.408.576	(195.546.803)
Gasto por intereses	-	(1.738.829)	-	-	(1.738.829)
Margen bruto	63.422.140	14.064.960	8.923.736	(406.715)	86.004.121
Gastos de administración, ventas y otros	(58.048.960)	(4.371.145)	(14.041.125)	380.692	(76.080.538)
Depreciación y amortización	(6.384.904)	(290.006)	(1.306.074)	-	(7.980.984)
Ingresos financieros	3.269.615	3.738.416	2.089	(3.073.029)	3.937.091
Costos financieros	(720.721)	(9.364.695)	(300.083)	3.099.051	(7.286.448)
Impuesto a la renta	(1.101.930)	535.763	1.475.479	-	909.312
<b>Total Activo del Segmento</b>	<b>125.896.210</b>	<b>182.720.765</b>	<b>40.806.125</b>	<b>-</b>	<b>349.423.100</b>
Deudores comerciales y derechos por cobrar	8.820.384	157.212.707	471.228	-	166.504.319
Inventarios	45.182.099	-	7.624.914	-	52.807.013
Propiedades, plantes y equipos	30.822.337	128.153	8.799.158	-	39.749.648
Intangibles distintos de plusvalía	13.806.716	2.060.659	5.454.537	-	21.321.912
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
<b>Total Pasivo del Segmento</b>	<b>72.942.640</b>	<b>143.109.500</b>	<b>5.120.835</b>	<b>-</b>	<b>221.172.975</b>
Otros pasivos financieros, corrientes	6.960.056	9.811.154	-	-	16.771.210
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	44.073.256	4.154.855	3.464.571	-	51.692.682
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.078.773	126.403.650	60.326	-	133.542.749
Flujo de efectivos de operación	16.539.269	4.442.547	1.063.819	-	22.045.635
Flujo de efectivos de inversión	(15.209.419)	10.223.031	(2.116.161)	(5.623.531)	(12.726.080)
Flujo de efectivos de financiamiento	(15.519.038)	(2.254.585)	712.123	5.623.531	(11.437.969)

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Información Segmentos al 30 de septiembre de 2014	Tiendas Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	193.491.165	73.276.507	22.349.108	(17.011.321)	272.105.459
Ingreso por intereses	-	52.108.599	-	-	52.108.599
Costo de ventas	(134.831.798)	(51.345.011)	(16.178.991)	13.728.855	(188.626.945)
Gasto por intereses	-	(2.220.103)	-	-	(2.104.890)
Margen bruto	58.659.367	21.931.496	6.170.117	(3.282.466)	83.478.514
Gastos de administración, ventas y otros	(57.847.785)	(4.414.760)	(12.130.359)	3.260.796	(71.132.108)
Depreciación y amortización	(6.276.528)	(217.996)	(832.249)	-	(7.326.773)
Ingresos Financieros	2.482.866	2.688.607	4.294	(2.564.029)	2.611.738
Costos financieros	(1.968.805)	(7.434.838)	(290.610)	2.585.699	(7.108.554)
Impuesto a la renta	(788.531)	(1.783.941)	1.298.425	-	(1.274.047)
Total Activo del Segmento	131.387.935	167.186.884	42.603.620	-	341.178.439
Deudores comerciales y derechos por cobrar	15.536.935	152.099.457	306.635	-	167.943.027
Inventarios	35.549.677	-	11.235.543	-	46.785.220
Propiedades, plantes y equipos	35.418.917	4.496	5.222.694	-	40.646.107
Intangibles distintos de plusvalía	13.791.689	865.896	5.615.527	-	20.273.112
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	68.619.432	146.287.893	5.411.873	-	220.319.198
Otros pasivos financieros, corrientes	11.062.906	20.045.809	156.605	-	31.265.320
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	35.178.044	2.077.887	3.839.068	-	41.094.999
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.993.754	120.080.559	98.461	-	129.172.774
Flujo de efectivos de operación	(11.132.410)	9.212.577	(2.665.582)	-	(4.585.415)
Flujo de efectivos de inversión	(27.027.866)	26.682.278	2.142.697	-	1.797.109
Flujo de efectivos de financiamiento	37.305.769	(34.827.168)	330.037	-	2.808.638

### Nota 32 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de septiembre de 2015 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	99	67.000	117.000
Civil (a)	9	3.227.000	52.000
<b>Total General</b>	<b>108</b>	<b>3.294.000</b>	<b>169.000</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

b) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 31 de marzo de 2014, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., en adelante "Abcdin", en su calidad de arrendataria y en conjunto con los arrendadores, fue notificada de una demanda interpuesta por siete arrendadores de locales comerciales de la ciudad de Melipilla, que solicitan el pago de los supuestos perjuicios que habrían sufrido con ocasión del incendio ocurrido el 22 de diciembre de 2009, en dicha ciudad. Los perjuicios demandados suman un total de \$3.128.000.000. Con fecha 12 de mayo Abcdin contestó la demanda, solicitando su rechazo, alegando como defensa o excepciones, el hecho de encontrarse prescrita la acción interpuesta, sin perjuicio de no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento. Actualmente el juicio se encuentra aún en la etapa de discusión.

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

c) Juicio Sernac 2013:

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

La defensa presentó recurso de reposición con apelación en subsidio. Según los asesores legales la cuantía es indeterminada.

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

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

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

Con fecha 13 de junio de 2014, se dictó resolución que recibe la causa a prueba.

d) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22º 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

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

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba.

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

e) 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.

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

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

Con fecha 31 de diciembre de 2013 se obtuvo sentencia favorable para la Compañía, ante lo cual, el Sernac recurrió de recurso de casación en la Forma y Apelación deducidos ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago.

Con fecha 28 de Agosto de 14, la Corte de Apelaciones de Santiago resuelve en relación a los recursos de casación en la forma y en el Recurso de Apelación por Sernac lo siguiente: I. Que se rechaza el recurso de

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

casación en la forma, en contra de la sentencia de 31 de diciembre de 2013, y en cuanto al recurso de apelación, interpuesto en contra de la sentencia de 31 de diciembre de 2013, y se confirma la sentencia con declaración que se deja sin efecto la declaración de temeraria de la acción colectiva deducida por el Servicio Nacional del Consumidor, y en consecuencia de la multa de 50 unidades tributarias mensuales y a las costas de la causa, y en su lugar se declara que se le exime de dicha carga.

Posteriormente con fecha 15 de Septiembre de 2014, el Servicio Nacional del Consumidor deduce Recurso de Casación en la forma y en el fondo en virtud de sentencia de fecha 28 de Agosto de 2014 de la Corte de Apelaciones

Con fecha 2 de Octubre de 2014 la Corte de Apelaciones de Santiago tiene por interpuestos los recursos de casación en la forma y en el fondo deducidos por Sernac en contra de la sentencia de fecha 28 de agosto de 2014 y ordena se eleven los autos a la Excelentísima Corte Suprema.

Con fecha 14 de Julio del 2015, se llevaron a cabo los alegatos de los recursos de casación en la forma y en el fondo deducidos por Sernac en contra de la sentencia de fecha 28 de agosto de 2014.

Hecho posterior:

Con fecha 9 de Octubre del presente, la Sociedad fue notificada de la Sentencia de la causa Rol N° 27802-2014, dictada por la Excelentísima Corte Suprema, sobre juicio especial para la protección del interés colectivo de los consumidores, caratulados "Servicio Nacional del Consumidor con Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa)", seguidos ante el Vigésimo Octavo Juzgado Civil de Santiago, bajo el Rol N° C-14581-2007, que en lo esencial resuelve lo siguiente:

- Se rechaza recurso de Casación en la Forma interpuesto por el Sernac;
- Se invalida de oficio la sentencia de 28 de agosto de 2014, y en su lugar se decide principalmente que: a) Se declara por no escrita clausula relativa al cobro del AVM; b) Se condena a pagar dos multas a beneficio fiscal, que en total suman \$4.455.300 según el valor de la UTM a la fecha en que fuera dictado el fallo; c) Se ordena, a costa de la demandada, las publicaciones de avisos señaladas en el artículo 54 de la Ley 19.496; y d) se confirma en lo demás la referida sentencia.

f) Observaciones SII:

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

g) Restricciones:

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,64x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 4,45x.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

### Nota 33 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de septiembre de 2015 y 2014.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-15 M\$	31-dic-14 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	40.535	639.910
	Chile	1.553.610	2.679.890
	Consorcio	659.198	-
	CorpBanca	825.226	177.351
	Itaú	768.750	-
	Scotiabank	-	151.393
	Security	2.210.920	2.323.747
Créditos, Organización y Finanzas S.A	Itaú	712.082	721.734
	Estado	600.000	-
	BCI	-	1.322
	Chile	-	1.936.207
	Scotiabank	-	511.410
<b>Total</b>		<b>7.379.321</b>	<b>9.142.964</b>

### Nota 34 - Medio Ambiente

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

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

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

La sociedad filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada con fecha 9 de octubre de 2015, de la sentencia de la causa Rol N° 27802-2014, dictada por la Excelentísima Corte Suprema, sobre juicio especial para la protección del interés colectivo de los consumidores, caratulados "Servicio Nacional del Consumidor con Créditos, Organización y Finanzas S.A.", seguidos ante el Vigésimo Octavo Juzgado Civil de Santiago, bajo el Rol N° C-14581-2007. Producto de lo anterior y sin perjuicio que el Tribunal de Primera Instancia aún no ha certificado el Cúmplase, AD Retail y sus filiales procedieron a efectuar los ajustes contables respectivos, derivados de dicha sentencia, en los presentes estados financieros con un menor resultado consolidado equivalente a M\$4.841.636 (antes de impuesto). AD Retail S.A. espera absorber los efectos de la sentencia, mediante la implementación de diversas medidas en las distintas áreas de negocios.

## **AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2015

Entre el 1 de octubre de 2015 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.

\*\*\*\*\*