

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

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2017

Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	14
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	18
2.5 Bases de conversión	18
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	18
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	18
2.8 Conversión de moneda extranjera	20
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	20
2.10 Propiedades, plantas y equipos	21
2.11 Activos intangibles	21
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	23
2.13 Inventarios.....	23
2.14 Acuerdos con proveedores	24
2.15 Instrumentos financieros	24
2.16 Arrendamientos	28
2.17 Provisiones.....	29
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	29
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	29
2.20 Costos de venta	30
2.21 Impuesto a las ganancias.....	30
2.22 Ingresos diferidos.....	31
2.23 Distribución de dividendos	31
2.24 Activos y pasivos contingentes	31
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	31
Nota 3 - Cambios Contables	34
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	34
Nota 5 - Otros Activos Financieros	35
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	35
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	36
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	47
Nota 9 - Inventarios	49
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	49
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	50
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	52
Nota 13 - Plusvalía	54
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos	55

Nota 15 - Arrendamientos	58
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	59
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	63
Nota 18 - Otras Provisiones	65
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	67
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	67
Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias	67
Nota 22 - Costos de Ventas	68
Nota 23 - Gastos de Administración.....	68
Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	69
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)	69
Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	70
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	70
Nota 28 - Patrimonio.....	77
Nota 29 - Participaciones no Controladores.....	78
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos	78
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	81
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	85
Nota 33 - Medio Ambiente.....	85
Nota 34 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	86

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

30 de septiembre de 2017

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sept-17	31-dic-16
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	9.223.306	4.768.694
Otros activos financieros, corrientes	5	9.154.541	19.856.933
Otros activos no financieros, corrientes	6	10.254.085	11.327.649
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	98.131.414	128.133.222
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	6.597	6.208
Inventarios (neto)	9	64.884.751	56.017.203
Activos por impuestos, corrientes	10	945.621	3.102.742
Activos Corrientes Totales		192.600.315	223.212.651
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	14.703.694	4.379.794
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.795.269	6.313.133
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	39.639.243	42.805.747
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	12.564.020	11.859.347
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	25.794.126	25.255.037
Plusvalía	13	15.650.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	38.516.720	38.719.189
Activos por impuestos diferidos	11	21.138.496	19.291.503
Activos no Corrientes Totales		174.801.935	164.274.117
Total de Activos		367.402.250	387.486.768

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-sep-17	31-dic-16
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	16	28.877.474	37.736.261
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	67.204.851	81.185.496
Otras provisiones, corrientes	18	825.796	1.979.798
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.930.101	4.481.292
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	3.298.772	4.284.940
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	5.536.373	5.184.109
Pasivos Corrientes Totales		107.673.367	134.851.896
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	117.507.336	109.151.760
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	3.089.245	3.050.715
Otras provisiones, no corrientes	18	446.901	350.059
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	8.056.405	7.864.985
Pasivos No Corrientes Totales		129.099.887	120.417.519
Total Pasivos		236.773.254	255.269.415
Patrimonio			
Capital emitido	28	90.582.553	90.582.553
Ganancias (pérdidas) acumuladas		34.924.588	36.224.554
Primas de emisión		3.508.831	3.508.831
Otras reservas		1.319.035	1.613.965
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		130.335.007	131.929.903
Participación no controladoras	29	293.989	287.450
Patrimonio Total		130.628.996	132.217.353
Total de Patrimonio y Pasivos		367.402.250	387.486.768

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado por Función Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-sept-17 M\$	Periodo terminado 30-sept-16 M\$	Trimestre julio a sept. 2017 M\$	Trimestre julio a sept. 2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	305.159.301	298.620.673	95.722.613	100.344.031
Costo de ventas	22	(214.090.617)	(209.199.892)	(65.888.663)	(70.229.806)
Ganancia Bruta		91.068.684	89.420.781	29.833.950	30.114.225
Costos de distribución		(3.467.398)	(3.631.152)	(1.169.283)	(1.137.826)
Gastos de administración	23	(80.117.587)	(75.472.415)	(26.333.531)	(24.818.458)
Otras ganancias (pérdidas)	25	59.749	(2.132.929)	427.794	(81.313)
Ingresos financieros	24	388.956	324.493	(828.601)	72.834
Costos financieros	24	(9.427.673)	(9.180.253)	(2.969.719)	(2.541.657)
Diferencias de cambio	26	1.125.470	1.398.458	786.219	743.042
Resultados por unidades de reajuste	24	(490.454)	(887.228)	(9.323)	(255.110)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(860.253)	(160.245)	(262.494)	2.095.737
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(433.174)	347.293	(617.709)	(453.016)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		(1.293.427)	187.048	(880.203)	1.642.721
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		(1.293.427)	187.048	(880.203)	1.642.721
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.299.966)	180.823	(882.917)	1.639.862
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		6.539	6.225	2.714	2.859
Ganancia (Pérdida)		(1.293.427)	187.048	(880.203)	1.642.721
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	(0,0007)	0,0001	(0,0004)	0,0008
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas					
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		(0,0007)	0,0001	(0,0004)	0,0008

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	Nota	Período terminado 30-sept-17 M\$	Período terminado 30-sept-16 M\$	Trimestre julio a sept. 2017 M\$	Trimestre julio a sept. 2016 M\$
Ganancia (Pérdida)		(1.293.427)	187.048	(880.203)	1.642.721
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto					
Coberturas de Flujo de Efectivo					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(305.454)	(463.010)	(42.411)	(87.567)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo		(305.454)	(463.010)	(42.411)	(87.567)
Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto		(305.454)	(463.010)	(42.411)	(87.567)
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de		10.524	216.522	11.340	22.329
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con		10.524	216.522	11.340	22.329
Otro Resultado Integral		(294.930)	(246.488)	(31.071)	(65.238)
Resultado Integral Total		(1.588.357)	(59.440)	(911.274)	1.577.482
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.594.896)	(65.665)	(913.988)	1.574.623
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		6.539	6.225	2.714	2.859
Resultado Integral Total		(1.588.357)	(59.440)	(911.274)	1.577.482

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2017	90.582.553	3.508.831	19.239	1.594.726	1.613.965	36.224.554	131.929.903	287.450	132.217.353
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(1.299.966)	(1.299.966)	6.539	(1.293.427)
Otro resultado integral	-	-	(294.930)	-	(294.930)		(294.930)	-	(294.930)
Resultado integral	-	-	(294.930)	-	(294.930)	(1.299.966)	(1.594.896)	6.539	(1.588.357)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(294.930)	-	(294.930)	(1.299.966)	(1.594.896)	6.539	(1.588.357)
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2017	90.582.553	3.508.831	(275.691)	1.594.726	1.319.035	34.924.588	130.335.007	293.989	130.628.996

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2016	90.582.553	3.508.831	453.114	1.594.726	2.047.840	33.293.986	129.433.210	89.534	129.522.744
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	180.823	180.823	6.225	187.048
Otro resultado integral	-	-	(246.488)	-	(246.488)		(246.488)		(246.488)
Resultado integral	-	-	(246.488)	-	(246.488)	180.823	(65.665)	6.225	(59.440)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	185.458	185.458
Total de cambios en patrimonio	-	-	(246.488)	-	(246.488)	180.823	(65.665)	191.683	126.018
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2016	90.582.553	3.508.831	206.626	1.594.726	1.801.352	33.474.809	129.367.545	281.217	129.648.762

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedio

En miles de pesos

	01-ene-17 30-sep-17 M\$	01-ene-16 30-sep-16 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	387.090.082	386.584.150
Otros cobros por actividades de operación	8.823	37.793
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(321.490.488)	(333.119.593)
Otros Pagos por actividades de operación	(7.618.336)	(4.791.645)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(35.695.421)	(35.521.488)
Intereses pagados	(5.215.539)	(6.505.450)
Intereses recibidos	6.487	991
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(60.584)	2.661.955
Otras entradas (salidas) de efectivo	(240.068)	43.547
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	16.784.956	9.390.260
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(10.000.000)	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	(1.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(7.500.093)	(3.885.300)
Compras de activos intangibles	(2.569.008)	(3.624.041)
Intereses recibidos	-	97.417
Otras entradas (salidas) de efectivo	12.826.951	5.000.782
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(7.242.150)	(2.412.142)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos	59.494.573	47.337.752
Total Importes Procedentes de Préstamos	59.494.573	47.337.752
Pagos de préstamos	(62.581.943)	(59.775.236)
Dividendos pagados	(1.255.958)	(1.393.017)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(747.544)	(499.874)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(5.090.872)	(14.330.375)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	4.451.934	(7.352.257)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.678	1.821
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2.678	1.821
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.454.612	(7.350.436)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	4.768.694	10.636.052
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	9.223.306	3.285.616

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 1 - Información General

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

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1.079 y está sujeta a la fiscalización de la 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.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-sep-17	30-sep-16
Empleados	4.047	3.887
Ejecutivos principales	75	68

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y filiales comprenden los Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios, los Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función, los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios preparados utilizando el método directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), al ser estados financieros intermedios se han basado de acuerdo con NIC 34, considerando

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), los cuales no se contradicen a las normas NIIF.

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

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

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Se reclasificaron los efectos en el Estado de Resultados, desde el rubro ingresos financieros al rubro Ingresos de actividades ordinarias, por el interés del saldo de precio por la venta del Bono serie C de Patrimonio Separado N°26 (descrito en la nota 2.15.5) por un monto acumulado a esta fecha de M\$704.672 (a Septiembre 2016 por M\$446.352) y del resultado por la valorización de la inversión en cuotas Serie B del FIP I (descrito en la Nota 5) por un monto acumulado a esta fecha de M\$323.900 (a Septiembre 2016 por M\$1.026.573). Estas reclasificaciones se realizaron debido a que dichos efectos corresponden a resultados operacionales propios del negocio financiero en que participa AD Retail y sus afiliadas.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 27 de noviembre de 2017.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
IFRS 17	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2021

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

IFRS 17 Contratos de Seguro

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

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

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

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	1 de Enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 4	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos	1 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de Enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por Determinar

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7)

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción 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 2017

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

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

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada a su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

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

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

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 2017

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada

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

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso Chileno al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre y 30 de septiembre 2016 son los siguientes:

Detalle		30-sep-17	31-dic-16	30-sep-16
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 637,93	\$ 669,47	\$ 658,02
Unidad de Fomento	UF	\$ 26.656,79	\$ 26.347,98	\$ 26.224,30
Euros	€	\$ 752,99	\$ 705,60	\$ 738,77

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016; el estado de resultados integrales por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 por los periodos de nueve meses y trimestrales, los estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

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. A contar de Marzo de 2016, los Estados Financieros Consolidados Intermedios, no consideran la entidad de

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

cometido especial Patrimonio Separado N°26, debido a la venta del Bono Subordinado Serie C. Dicha transacción implica la transferencia de todos los riesgos de los Activos y Pasivos asociados, por lo cual se dejó de consolidar el Patrimonio Separado N°26 a dicha fecha.

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 intersocietades y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-sep-17			31-dic-16
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados internamente corresponden a software desarrollado para uso de la Sociedad. Los costos asociados a desarrollo

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

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

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

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

Categoría	Rango
Marcas comerciales (a)	Indefinida
Relaciones con clientes (b)	5 a 12 años
Software	4 a 8 años

- Considerando que las Marcas Comerciales, generadas en una combinación de negocios, no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.
- Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantiene un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de compra de inversión de Dijon, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2013 a 2024.

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

valor recuperable de las mismas a través del descuento de los flujos de caja futuros estimados de cada una de ellas. Si el valor recuperable de alguna de las unidades generadoras de efectivo resultase inferior que el de los flujos de caja descontados, se registraría una pérdida con cargo a resultados del ejercicio en que se producen. Una pérdida por deterioro de la plusvalía no se puede ser revertida en ejercicios posteriores.

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

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

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 2017

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. 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, medidos a su valor justo más o menos, en el caso de los instrumentos financieros que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos, 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.15.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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 más de seis vencimientos impagos consecutivos.

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

2.15.2 Pasivos financieros

2.15.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

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

2.15.3 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward y swap de moneda extranjera y unidad de fomento para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en los tipos de cambio y asegurar sus obligaciones y/o costo de los productos. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor justo en forma continua.

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

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

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

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

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

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

Con fecha 28 de marzo de 2016, se efectuó venta a los accionistas mayoritarios de la Sociedad Matriz de COFISA del Bono Serie C asociado a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$ 17.004.551 a un precio de venta M\$ 16.187.000, cancelando M\$ 5.000.000 al contado y un saldo de precio pagadero en 2018 de M\$ 11.187.000 (detalle nota 8 a), generando una pérdida en Resultado de M\$ 817.551. Dado lo anterior se ha desconsolidado el Patrimonio Separado N°26 a contar de dicha fecha.

2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

Estos fondos deben tener menos de 50 partícipes que no sean parte de una misma familia y se rigen exclusivamente por las disposiciones de sus reglamentos internos. Deben también distribuir anualmente como dividendos a los aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Por beneficios netos percibidos se entiende, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas y el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Además, no pueden invertir directamente en bienes raíces y otros activos reales ni tampoco desarrollar directamente actividades comerciales, industriales, etc. Los reglamentos internos establecen las reglas para la inversión de los recursos de los fondos así como los derechos de que gozan sus aportantes. El capital del fondo se expresa en cuotas pudiendo haber más de una serie con distintos derechos y preferencias.

Actualmente, contamos con inversión en cuotas de dos Fondos de Inversión Privado, Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I (adquiridas en el año 2015) y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II (adquiridas en 2017), siendo los propósitos de dichos fondos el invertir en carteras de créditos originadas por la subsidiaria Créditos Organización y Finanzas S.A. (“Cofisa”). En ambos Fondos de

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Inversión Privado existen cuotas serie A con derecho a un retorno anual máximo preferente y cuotas serie B subordinada con derecho a todo el remanente que quede en el fondo, una vez devuelta la totalidad del capital aportado por la serie A y pagado su retorno anual máximo preferente.

La inversión en cuotas serie B de dichos fondos, las cuales fueron adquiridas por la filial Cofisa a un valor inicial de M\$3.000.000 para el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I y a un valor inicial de M\$10.000.000 para el fondo de Inversión Privado LV Cofisa II han sido clasificadas como “activo financiero a valor razonable con cambios en resultado”, conforme a las características del instrumento y según la definición de categorías de instrumentos financieros de la NIC 39.9 (b) y NIC 39.46 (c) y la aplicación de la NIIF 7 sobre revelaciones de Activos Financieros medidos a su valor razonable, de manera en que la designación como “valor razonable con cambios en resultado” sea coherente con la estrategia de inversión y gestión del riesgo. Asimismo, dichas inversiones son valoradas a valor razonable (nivel 3), según el valor presente de los flujos futuros, donde su variación depende principalmente del comportamiento de la cartera de cuentas por cobrar del Fondo, siendo una de las variables que más incide el riesgo de la cartera medido como pérdida mensual. Las variaciones del valor razonable se presentan en el Estado de Resultado por Función como Ingresos de Actividades Ordinarias.

El resultado en la venta de cartera de créditos a ambos Fondos se presenta en el Estado de Resultado por Función como Ingresos de Actividades Ordinarias, considerando principalmente que (i) esta venta implica reconocer el efecto de los intereses en forma anticipada, por lo que su presentación en el estado de resultados debe ser congruente con la presentación que tendría si se reconocieran los intereses durante los periodos en que se hubieran mantenido dichos créditos; y (ii) el producto obtenido en la venta de esta cartera se puede asimilar a la venta de existencias, la que corresponde a ingresos que surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad,

La subsidiaria DIN, como Administrador de las carteras de créditos cedidas a ambos fondos, tiene como principales funciones las de recaudar y remesar a los fondos los pagos que realicen los deudores de las carteras cedidas, mediante un contrato de Administración de Carteras de Crédito y el administrador del Fondo de Inversión LV Cofisa I y LV Cofisa II Privado, tiene la facultad de remover a DIN de dichas labores sin expresión de causa.

2.16 Arrendamientos

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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 y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

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

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

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

2.21.2 Impuestos diferidos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

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

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

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros corrientes y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, en la línea "Dividendos". Más detalle se describe en nota 28 d), cuando corresponda.

2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta activos contingentes contabilizados.

2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

estimaciones. Las estimaciones y supuestos asociados son revisados sobre una base continua. Los valores libros de las siguientes estimaciones se revelan en sus correspondientes notas en los estados financieros.

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

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

b) Deterioro intangibles con vida útil indefinida

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

c) Activos por impuestos diferidos

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

d) Valor justo de activos y pasivos

NIIF 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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".

g) Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Sociedad en sus estados financieros ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Dijon Comercial Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 no hay cambios contables a revelar.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Efectivo en caja	4.191.158	3.509.978
Saldos en Bancos	5.032.148	1.258.716
Total	9.223.306	4.768.694

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pesos Chilenos	9.221.061	4.763.075
Dólares Estado Unidenses	448	1.925
Euros	1.797	3.694
Total	9.223.306	4.768.694

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 5 - Otros Activos Financieros

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

Detalle	30-sep-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	7.656.140	-	18.425.294	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	1.192.297	-	817.389	-
Activos por derivados (*)	306.104	-	614.250	-
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Inversión Fondo Inversión Privado) (**)	-	5.713.509	-	4.369.609
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Inversión Fondo Inversión Privado) (***)	-	8.980.000	-	-
Otros	-	10.185	-	10.185
Total	9.154.541	14.703.694	19.856.933	4.379.794

(*) Detalle Nota 27

(**) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$3.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3).

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

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	30-sept-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	339.267	-	505.077	-
Gastos pagados por anticipado	2.138.529	-	1.678.062	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	6.597.508	-	7.893.542	-
Garantías de arriendo	-	1.985.978	-	1.465.455
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	3.966.667	-	4.090.883
Otros	1.178.781	842.624	1.250.968	756.795
Total	10.254.085	6.795.269	11.327.649	6.313.133

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

Detalle	30-sep-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida por devengar	2.791.234	3.983.606	3.070.601	3.629.470
Obligación (precio contingente) (*)	-	3.966.667	-	4.090.883
Otros	2.745.139	106.132	2.113.508	144.632
Total	5.536.373	8.056.405	5.184.109	7.864.985

(*) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses. En el ejercicio 2016 y al 30 de septiembre de 2017 se han reclasificado ambos conceptos desde corriente a no corriente, producto de resolución arbitral relacionada a este tema.

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	30-sep-17		31-dic-16	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	106.001.034	43.348.794	138.861.184	46.168.605
Estimación incobrables deudores comerciales	(11.517.359)	(3.709.551)	(13.372.371)	(3.362.858)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	94.483.675	39.639.243	125.488.813	42.805.747
Documentos por cobrar	272.505	-	1.795.348	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(228.983)	-	(1.653.036)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	43.522	-	142.312	-
Deudores varios	3.925.204	-	2.879.979	-
Estimación incobrables deudores varios	(320.987)	-	(377.882)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	3.604.217	-	2.502.097	-
Total	98.131.414	39.639.243	128.133.222	42.805.747

(*) Incluye Tarjeta Abierta ABC VISA

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

Detalle	30-sep-17			31-dic-16		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	121.466.027	(11.475.243)	109.990.784	158.040.003	(12.095.988)	145.944.015
Otros Deudores retail financiero	21.493.984	(2.755.258)	18.738.726	19.555.990	(1.953.541)	17.602.449
Otros deudores comerciales	6.389.817	(996.409)	5.393.408	7.433.796	(2.685.700)	4.748.096
Total	149.349.828	(15.226.910)	134.122.918	185.029.789	(16.735.229)	168.294.560

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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
30-09-2017	153.547.537	57.953.791	52.244.952	43.348.794
31-12-2016	189.705.116	81.893.236	61.643.275	46.168.605

Al cierre del 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los plazos de los distintos productos asociados a deudores Tarjeta de Crédito retail financiero son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	30-sep-17		31-dic-16	
	Compras tiendas	8,8	1 -- 36	8,6
Avance en efectivo	13,4	1 -- 36	13,2	1 -- 36
Comercio Asociado	3,6	1 -- 18	3,5	1 -- 18
Repactaciones	18,5	3 -- 72	18,5	3 -- 72
Refinanciamiento	16,2	1 -- 36	15,9	1 -- 36
Promedio total (1)	12,1		11,9	

(1) 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	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2017	15.403.288	3.362.858	18.766.146
Gasto de ejercicio	24.336.191	7.473.019	31.809.210
Importe utilizado (castigos) (1)	(27.672.150)	(7.126.326)	(34.798.476)
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (2)	12.067.329	3.709.551	15.776.880

(1) Incluye M\$ 29.602.204, correspondiente a cuotas de Deudores Comerciales según se indica en letra f)3 castigos del ejercicio.

(2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales M\$15.226.910 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$549.970 informado en letra a)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
Saldo al 01 de enero de 2016	17.252.995	3.351.804	20.604.789
Gasto de ejercicio	34.831.310	7.623.930	42.455.240
Importe utilizado (castigos) (1)	(33.680.198)	(6.605.442)	(40.285.640)
Otros (desconsolidación)	(3.000.819)	(1.007.434)	(4.008.253)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (2)	15.403.288	3.362.858	18.766.136

(1) Incluye M\$ 37.973.442, correspondiente a cuotas de Deudores Comerciales según se indica en letra f)3 castigos del ejercicio.

(2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales M\$16.735.229 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$ 2.030.918 informado en letra a)

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-sep-17		31-dic-16	
	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	0,3	16,9	0,3	18,9
1 a 30 días	9,2	32,6	8,2	33,5
31 a 60 días	31,3	50,3	32,4	50,0
61 a 90 días	48,8	62,8	51,7	60,4
91 a 120 días	62,3	71,2	65,5	69,7
121 a 150 días	74,8	76,4	75,7	75,0
151 a 180 días	82,6	81,4	83,5	81,4
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	6,2	42,8	5,7	40,4

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

Los índices de riesgo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	30-sep-17	31-dic-16
Cartera No repactada	6,2	5,7
Cartera Repactada	42,8	40,4
Cartera Total	9,4	7,7

(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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

El índice de castigo al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (3)	
	30-sept-17 (4)	31-dic-16 (4)
Cartera Total	24,4	24,0

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

(4) En el período de nueve meses al 30 de septiembre de 2017 y el ejercicio 2016 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

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din y ABCDIN en la Red propia con más de 7.654 puntos de venta, a contar de Noviembre de 2016 se agregan los más de 100.000 comercios, donde se puede utilizar la tarjeta ABC VISA en la red de transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

contactabilidad hasta que se logra verificar el teléfono del cliente. Adicionalmente, previo a la emisión de la tarjeta, se verifican los documentos y antecedentes recopilados en el proceso de apertura de la cuenta. Este proceso es supervisado por el Jefe de Crédito y Cobranzas de cada tienda.

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

ii) Mantención

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

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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 clústers logrando con eso una adecuada estimación del impago para cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica, entre otros, a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recupero por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. En diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recupero por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recupero castigo).

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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.
- **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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y hasta de ser castigado, y un pie que va desde un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática. Esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000). Dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

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

- Crédito Automotriz: Este cuenta con tres productos Financieros:
 - Financiamiento Tradicional: Es el financiamiento para la adquisición de vehículos nuevos y/o usados para uso particular o comercial, dirigido a personas naturales. Plazos entre 6 y 48 cuotas, desde M\$500 hasta M\$12.000.
 - Financiamiento Inmediato: Es el financiamiento para la adquisición de vehículo nuevos y/o usados para uso particular, el cual entrega una solución efectiva de financiamiento para los casos en que no sea posible acreditar comportamiento de pago, pero que sí cuenten con más del 50% del pie del vehículo a financiar. Es un producto que excepciona algunos puntos de la Política de Crédito.
 - Operaciones PRIME: Comprende a las operaciones crediticias para personas naturales ya sean dependientes o independientes, que cumplan en su conjunto cualidades de perfil comercial tales como: moralidad financiera, estabilidad laboral (dependientes que trabajen en grandes empresas), solicitudes que propongan un pie solvente (sobre 50%) y para independientes que cumplan con los requisitos de antigüedad laboral, que registren niveles de ingresos suficientes para servir su deuda, patrimonio y un pie solvente (sobre 50%).

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

- 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 2017

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017:

Cartera Total:

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	316.883	91.342.087	12.274	3.983.525	95.325.612
1 a 30 días	36.773	9.269.186	4.511	1.704.314	10.973.500
31 a 60 días	11.314	2.775.181	2.967	1.265.936	4.041.117
61 a 90 días	7.890	2.034.147	2.558	1.044.377	3.078.524
91 a 120 días	7.255	1.904.417	2.311	1.008.936	2.913.353
121 a 150 días	6.431	1.705.887	2.072	904.348	2.610.235
151 a 180 días	6.586	1.707.020	1.918	816.666	2.523.686
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	393.132	110.737.925	28.611	10.728.102	121.466.027

31 de diciembre de 2016:

Cartera Total:

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	414.113	125.902.955	12.492	4.021.413	129.924.368
1 a 30 días	42.231	10.670.938	3.967	1.280.076	11.951.014
31 a 60 días	14.932	3.462.834	2.717	943.339	4.406.173
61 a 90 días	11.811	2.642.798	2.277	795.744	3.438.542
91 a 120 días	10.047	2.263.143	1.994	705.319	2.968.462
121 a 150 días	8.827	2.067.153	1.773	688.759	2.755.912
151 a 180 días	8.287	1.962.190	1.694	633.342	2.595.532
181 a más	-	-	-	-	-
Totales	510.248	148.972.011	26.914	9.067.993	158.040.004

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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-17 M\$	31-dic-16 M\$
Muy Bajo	75.006.973	99.115.635
Bajo	9.523.528	21.345.966
Normal	6.811.586	5.441.354
Total	91.342.087	125.902.955

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Cartera Bruta	3.983.525	4.021.413

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Total provisión cartera no repactada	6.881.285	8.431.708
Total provisión cartera repactada	4.593.958	3.664.280
Total castigo del ejercicio	29.602.204	37.973.442
Total recuperos del ejercicio (1)	2.412.771	4.589.437

- (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 2017 y 31 de diciembre de 2016 a M\$5.476.065 y M\$7.739.569, respectivamente

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	3.938.260	3.752.547
N° total de tarjetas con saldo	421.743	510.793
N° promedio de repactaciones (2)	3.891	3.773

(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-17 M\$	31-dic-16 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 10.728.102	M\$ 10.009.814
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	5,18%	5,42%

(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.

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	2.483.115	2.270.384
Saldo de precio revolving Securitización	11.668.678	10.022.234
Cartera Seguro Desgravamen	923.553	816.938
Cartera Impuesto Timbres	620.249	765.113
Cartera Crédito Automotriz	6.656.609	6.724.947
Saldo a Favor de Clientes	(1.211.334)	(1.347.026)
Otros	353.114	303.400
Subtotal	21.493.984	19.555.990
Provisión deudores incobrables	(2.755.258)	(1.953.541)
Total	18.738.726	17.602.449

h) Venta Cartera Fondos Inversión Privada LV Cofisa II:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	Corriente		No Corriente	
					30-sep-17	31-dic-16	30-sep-17	31-dic-16
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	6.597	6.208	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Accionista	-	-	4.078.321	3.849.582
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A	Chile	CLP	Accionista	-	-	3.885.539	3.667.613
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.010.908	1.898.123
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.010.908	1.898.123
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda	Chile	CLP	Accionista	-	-	578.344	545.906
Total					6.597	6.208	12.564.020	11.859.347

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha identificado probabilidad de no cumplimiento, por lo que, no se ha registrado provisiones de incobrabilidad

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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 2017 y 2016 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-sep-17		30-sep-16	
				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	300	300	476	476
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	89	-	1.024	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	135.498	(135.498)	152.856	(152.856)
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	4.078.321	228.739	3.776.222	71.961
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	3.885.539	217.926	3.597.722	68.560
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	2.010.908	112.785	1.861.952	35.482
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	2.010.908	112.785	1.861.952	35.482
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	578.344	32.438	535.503	10.204
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionistas comunes	Venta de cartera castigada	2.991.337	2.991.337	-	-

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

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-17	30-sep-16	Trimestre julio - sept. 2017	Trimestre julio - sept. 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	4.733.556	3.847.932	1.554.683	1.417.842
Diets y otros desembolsos Directores	337.992	345.306	128.518	(25.144)
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	5.071.548	4.193.238	1.683.201	1.392.698

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 2017

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Mercaderías	59.236.525	51.329.942
Importaciones en tránsito	8.040.675	7.092.602
Provisión a valor neto de realización	(190.784)	(311.738)
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.758.597)	(1.414.588)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(443.068)	(679.015)
Total	64.884.751	56.017.203

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad reconoció M\$166.688.842 (31 de diciembre de 2016 M\$236.223.742) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$2.120.944 (31 de diciembre de 2016 M\$3.125.545).

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

Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	945.621	1.585.385
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	-	1.517.357
Total	945.621	3.102.742

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	99.182	304.124
Otras retenciones	1.133.618	1.311.473
Impuesto a la Renta (1)	139.719	-
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	557.582	2.865.695
Total	1.930.101	4.481.292

Impuesto a la Renta M\$ 2.513.054 neteados de PPM por M\$ 2.230.117 y Gastos de Capacitación por M\$143.218 al 30 de septiembre 2017. ⁽¹⁾

Impuesto a la Renta M\$ 2.585.139 neteados de PPM por M\$ 2.568.236, PPUA por M\$ 1.367.715 y Gastos de Capacitación por M\$ 166.545 al 31 de diciembre 2016. ⁽¹⁾

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-17 M\$	30-sep-16 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(2.337.843)	(1.586.387)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	551.422
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.846.993	1.719.929
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	233.012	(196.684)
Gastos no deducibles	(175.336)	(140.987)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(433.174)	347.293

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-17		30-sep-16	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	(860.253)		(160.245)	
Gastos tributario a la tasa vigente	219.365	25,500%	38.458	24,000%
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(175.211)	(20,367%)	(140.987)	(87,982%)
Utilización de pérdidas tributarias	-	-	551.422	344,112%
Ajustes gastos tributarios años anteriores	233.012	27,086%	(196.684)	(122,740%)
Otros incrementos (decrementos)	(710.340)	(82,573%)	95.084	59,337%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(652.539)	(75,854%)	308.835	192,727%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(433.174)	(50,354%)	347.293	216,727%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	(50,354%)		216,727%	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-sep-17		31-dic-16	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	1.980.905	-	2.223.664
Derecho de marca	-	3.618.650	-	3.627.921
Provisión deudores incobrables	4.193.479	-	4.441.690	-
Provisión documentos incobrables	446.129	-	502.585	-
Provisión de inventarios	645.961	-	613.362	-
Provisión vacaciones	669.802	-	665.539	-
Acreedores por leasing	1.890.820	-	1.863.664	-
Provisión Remuneraciones Especiales	6.878	-	-	-
Provisión costo garantía máster	2.034.416	-	1.841.706	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	175.711	-	239.617
Diferencia valorización inventarios	166.383	-	407.872	-
Diferencia valorización activo fijo	1.247.308	-	1.378.105	-
Gastos anticipados	-	171.478	-	-
Linealización de arriendos	461.486	2.138	448.415	41
Otras provisiones	36.705	-	24.653	-
Pérdida tributaria	13.338.794	-	10.521.716	-
Activos y pasivos valor justo	198.477	-	277.660	-
Badwill tributario neto	-	181.107	-	181.107
Goodwill tributario neto	1.931.847	-	2.576.886	-
Total	27.268.485	6.129.989	25.563.853	6.272.350
Total Activo Neto	21.138.496	-	19.291.503	-

d) Reforma Tributaria 2014:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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.

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	12.859.045	12.319.956
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	25.794.126	25.255.037

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	34.114.454	32.740.782
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	598.414	598.414
Otros activos intangibles identificables, brutos	5.467.231	4.255.133
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub-total	54.021.514	51.435.744
Amortización acumulada (menos)	(28.227.388)	(26.180.707)
Totales neto	25.794.126	25.255.037

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
Totales		12.935.081	12.935.081

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

- d.3.) Las pruebas de deterioro se realizan anualmente, la última evaluación al 31 de diciembre de 2016, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.5.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Dijon Comercial Ltda.

e) Movimientos en activos intangibles

30 de septiembre de 2017:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-17	906.334	32.740.782	598.414	4.255.133	12.935.081	51.435.744
Adiciones	-	399.174	-	2.167.908	-	2.567.082
Ajustes del periodo	-	18.688	-	-	-	18.688
Transferencias y otros	-	955.810	-	(955.810)	-	-
Saldo al 30-sept-17	906.334	34.114.454	598.414	5.467.231	12.935.081	54.021.514

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-17	(906.334)	(23.334.192)	(200.805)	(1.739.376)	-	(26.180.707)
Amortización	-	(1.959.435)	-	(91.623)	-	(2.051.058)
Transferencias y otros	-	4.377	-	-	-	4.377
Saldo al 30-sept-17	(906.334)	(25.289.250)	(200.805)	(1.830.999)	-	(28.227.388)

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-sept-17	-	8.825.204	397.609	3.636.232	12.935.081	25.794.126

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

31 de diciembre de 2016:

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-16	906.334	29.409.455	598.414	2.276.863	12.935.081	46.126.147
Adiciones	-	1.229.352	-	4.080.245	-	5.309.597
Ajustes del periodo	-	(2.215.813)	-	2.215.813	-	-
Transferencias y otros	-	4.317.788	-	(4.317.788)	-	-
Saldo al 31-dic-16	906.334	32.740.782	598.414	4.255.133	12.935.081	51.435.744

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-16	(906.334)	(21.296.423)	(200.805)	(1.560.589)	-	(23.964.151)
Amortización	-	(2.094.336)	-	(178.787)	-	(2.273.123)
Transferencias y otros	-	56.567	-	-	-	56.567
Saldo al 31-dic-16	(906.334)	(23.334.192)	(200.805)	(1.739.376)	-	(26.180.707)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-16	-	9.406.590	397.609	2.515.757	12.935.081	25.255.037

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

Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
Total	15.650.367	15.650.367

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

Se efectuó la prueba de deterioro anual a la Plusvalía al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a la estimación del valor recuperable de la misma a través del descuento de los flujos de caja futuros asociados a la unidad generadora de efectivo del negocio minorista Dijon, determinándose que no existe deterioro.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017, se ha determinado que no existe deterioro que reconocer, debido a que no hay cambios significativos en los supuestos utilizados en la evaluación al 31 de diciembre de 2016.

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-sep-17			31-dic-16		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	181.211	(166.683)	14.528	181.211	(165.787)	15.424
Instalaciones y mejoras	19.592.048	(14.249.319)	5.342.729	18.567.023	(13.548.484)	5.018.539
Maquinarias y equipos (1)	19.288.537	(17.498.566)	1.789.971	17.036.473	(15.275.591)	1.760.882
Muebles y útiles	15.327.427	(11.144.752)	4.182.675	14.619.778	(10.233.315)	4.386.463
Remodelación Locales	53.287.191	(37.839.050)	15.448.141	50.935.070	(33.762.166)	17.172.904
Activos fijos en arrendamiento	7.226.284	(638.962)	6.587.322	9.215.384	(2.059.871)	7.155.513
Otros activos fijos (2)	5.151.354	-	5.151.354	3.209.464	-	3.209.464
Total	120.054.052	(81.537.332)	38.516.720	113.764.403	(75.045.214)	38.719.189

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Los movimientos del año terminado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

30 de septiembre de 2017:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-17	181.211	18.567.023	17.036.473	14.619.778	50.935.070	9.215.384	3.209.464	113.764.403
Adiciones	-	375.064	816.516	128.499	-	-	5.769.948	7.090.027
Enajenaciones y bajas	-	(74.193)	-	-	(14.548)	(567.645)	-	(656.386)
Ajustes del periodo	-	(33.384)	14.093	33.284	38.412	-	-	52.405
Transferencias y otros	-	757.538	1.421.455	545.866	2.328.257	(1.421.455)	(3.828.058)	(196.397)
Saldo al 30-sept-17	181.211	19.592.048	19.288.537	15.327.427	53.287.191	7.226.284	5.151.354	120.054.052

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-17	(165.787)	(13.548.484)	(15.275.591)	(10.233.315)	(33.762.166)	(2.059.871)	-	(75.045.214)
Depreciaciones	(896)	(773.732)	(825.167)	(885.602)	(4.090.539)	(135.472)	-	(6.711.408)
Enajenaciones y bajas	-	47.271	-	-	3.598	134.926	-	185.795
Ajustes del periodo	-	25.626	23.647	(25.835)	10.057	-	-	33.495
Transferencias y otros	-	-	(1.421.455)	-	-	1.421.455	-	-
Saldo al 30-sept-17	(166.683)	(14.249.319)	(17.498.566)	(11.144.752)	(37.839.050)	(638.962)	-	(81.537.332)

Saldo Neto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-sept-17	14.528	5.342.729	1.789.971	4.182.675	15.448.141	6.587.322	5.151.354	38.516.720

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

31 de diciembre de 2016:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-16	181.211	17.652.425	16.479.984	13.913.954	50.498.371	9.212.256	944.860	108.883.061
Adiciones	-	265.904	650.539	208.549	-	-	6.482.329	7.607.321
Enajenaciones y bajas	-	(368.458)	(97.529)	-	(2.257.650)	-	-	(2.723.637)
Transferencias y otros	-	1.017.152	3.479	497.275	2.694.349	3.128	(4.217.725)	(2.342)
Saldo al 31-dic-16	181.211	18.567.023	17.036.473	14.619.778	50.935.070	9.215.384	3.209.464	113.764.403

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-16	(164.593)	(12.816.405)	(14.250.885)	(9.072.019)	(30.206.217)	(1.629.562)	-	(68.139.681)
Depreciaciones	(1.194)	(963.112)	(1.036.907)	(1.161.148)	(5.637.978)	(430.309)	-	(9.230.648)
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros	-	231.033	12.201	(148)	2.082.029	-	-	2.325.115
Saldo al 31-dic-16	(165.787)	(13.548.484)	(15.275.591)	(10.233.315)	(33.762.166)	(2.059.871)	-	(75.045.214)

Saldo Neto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Activos fijos en arrendamiento	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-16	15.424	5.018.539	1.760.882	4.386.463	17.172.904	7.155.513	3.209.464	38.719.189

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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-17 M\$	31-dic-16 M\$
Edificios y construcciones	7.226.284	7.526.020
Equipos computacionales	-	1.689.364
Sub-total activos bajo arrendamiento financiero, bruto	7.226.284	9.215.384
Depreciación acumulada	(638.962)	(2.059.871)
Total activos bajo arrendamiento financiero, neto	6.587.322	7.155.513

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la SVS, los activos bajo arrendamiento financiero (con saldos de deuda pendiente) incluyen los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30 de septiembre de 2017

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alb, Lyon Piso 4, 5 y 6	Consorcio	6.982.723	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.982.723						

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

31 de diciembre de 2016

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Local Los Angeles	Metife	242.590	240	185,05	7,9%	185,05	Ene 2002	Dic 2021
Local Los Andes, Linares, Puerto Montt, Puente Alb, Lyon piso 4,5 y 6	Consorcio	7.095.872	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		7.338.462						

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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-17			31-dic-16		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	627.013	(353.209)	273.804	678.269	(376.435)	301.834
Más de 1 año, hasta 5 años	3.135.062	(1.533.621)	1.601.441	3.332.754	(1.608.593)	1.724.161
Más de 5 años	6.635.882	(1.528.404)	5.107.478	7.023.847	(1.711.380)	5.312.467
Total	10.397.957	(3.415.234)	6.982.723	11.034.870	(3.696.408)	7.338.462

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

b) Grupo como arrendatario – Leasing Operacional

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

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-sep-17		31-dic-16	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	27.558.869	-	36.217.522	-
Obligaciones con el público	1.044.801	110.796.512	1.216.906	102.098.423
Obligaciones por arrendamiento financiero	273.804	6.708.920	301.833	7.036.628
Otros acreedores varios	-	1.904	-	16.709
Total	28.877.474	117.507.336	37.736.261	109.151.760

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30 de septiembre de 2017

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,48%	6,48%	-	1.019.440	1.019.440	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.464.183	2.464.183	-	-	-	-	2.400.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	6,36%	6,36%	-	1.526.235	1.526.235	-	-	-	-	1.500.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,77%	4,77%	-	1.000.265	1.000.265	-	-	-	-	1.000.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,30%	4,30%	-	500.119	500.119	-	-	-	-	500.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	6,95%	6,95%	1.962.357	-	1.962.357	-	-	-	-	1.900.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,20%	7,20%	2.025.520	-	2.025.520	-	-	-	-	2.000.000
BCP	Peru	60.810.000-8	USD	al vencimiento	2,75%	2,75%	1.444.818	-	1.444.818	-	-	-	-	1.443.825
BCP	Peru	60.810.000-8	USD	al vencimiento	2,78%	2,78%	1.724.013	-	1.724.013	-	-	-	-	1.723.747
BCI	BCI	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	5.128.880	5.128.880	-	-	-	-	5.000.000
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	4,60%	4,60%	817.573	-	817.573	-	-	-	-	814.704
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,52%	3,52%	499.896	-	499.896	-	-	-	-	497.697
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	3,55%	3,55%	447.874	-	447.874	-	-	-	-	447.352
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	4,27%	4,27%	50.533	-	50.533	-	-	-	-	50.286
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,65%	2,65%	142.330	-	142.330	-	-	-	-	142.132
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,27%	3,27%	355.427	-	355.427	-	-	-	-	354.990
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,52%	3,52%	273.590	-	273.590	-	-	-	-	272.845
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	5,88%	5,88%	276.611	-	276.611	-	-	-	-	275.200
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	4,58%	4,58%	469.702	-	469.702	-	-	-	-	468.586
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,52%	3,52%	456.123	-	456.123	-	-	-	-	454.883
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	3,54%	3,54%	401.305	-	401.305	-	-	-	-	399.975
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	4,27%	4,27%	204.288	-	204.288	-	-	-	-	202.957
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,64%	2,64%	106.854	-	106.854	-	-	-	-	106.486
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,18%	3,18%	958.957	-	958.957	-	-	-	-	954.480
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,55%	3,55%	348.405	-	348.405	-	-	-	-	347.677
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	5,88%	5,88%	1.316.069	-	1.316.069	-	-	-	-	1.310.500
Internacional	Chile	97.011.000-3	USD	al vencimiento	3,26%	3,26%	45.965	-	45.965	-	-	-	-	45.753
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,99%	3,99%	267.526	-	267.526	-	-	-	-	265.664
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,95%	3,95%	1.324.011	-	1.324.011	-	-	-	-	1.316.237
Total							15.919.747	11.639.122	27.558.869					27.195.976

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

31 de diciembre de 2016

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	7,20%	7,20%	-	1.283.840	1.283.840	-	-	-	-	1.280.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	7,20%	7,20%	-	1.002.400	1.002.400	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	7,19%	7,19%	567.197	-	567.197	-	-	-	-	533.333
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	-	2.004.180	2.004.180	-	-	-	-	2.000.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	6,82%	6,82%	-	1.015.155	1.015.155	-	-	-	-	1.000.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	5,48%	5,48%	-	1.012.034	1.012.034	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	1.014.747	1.014.747	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	2.432.704	2.432.704	-	-	-	-	2.400.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	4.342.541	4.342.541	-	-	-	-	4.300.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	6,56%	6,56%	-	1.007.836	1.007.836	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,72%	6,72%	-	5.062.533	5.062.533	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	6,75%	6,75%	1.926.363	-	1.926.363	-	-	-	-	1.900.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,70%	5,70%	1.509.120	-	1.509.120	-	-	-	-	1.500.000
BCP	Peru	60.810.000-8	USD	al vencimiento	2,10%	2,10%	2.044.915	-	2.044.915	-	-	-	-	2.037.960
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	3,38%	3,38%	184.504	-	184.504	-	-	-	-	183.742
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	2,85%	2,85%	710.000	-	710.000	-	-	-	-	707.089
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,99%	2,99%	445.847	-	445.847	-	-	-	-	444.326
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,08%	2,08%	92.194	-	92.194	-	-	-	-	91.831
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	2,61%	2,61%	1.339.825	-	1.339.825	-	-	-	-	1.333.608
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,60%	2,60%	253.318	-	253.318	-	-	-	-	252.748
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	2,83%	2,83%	600.420	-	600.420	-	-	-	-	598.527
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	3,49%	3,49%	15.391	-	15.391	-	-	-	-	15.326
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,78%	3,78%	282.193	-	282.193	-	-	-	-	281.528
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	3,05%	3,05%	615.478	-	615.478	-	-	-	-	614.095
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,17%	2,17%	1.431.582	-	1.431.582	-	-	-	-	1.426.767
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	2,67%	2,67%	956.317	-	956.317	-	-	-	-	952.586
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,69%	2,69%	981.412	-	981.412	-	-	-	-	979.032
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,48%	3,48%	488.187	-	488.187	-	-	-	-	485.465
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	2,97%	2,97%	1.119.130	-	1.119.130	-	-	-	-	1.116.913
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,51%	3,34%	476.159	-	476.159	-	-	-	-	473.983
Total							16.039.552	20.177.970	36.217.522	-	-	-	-	35.908.859

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

Bonos al 30 de septiembre de 2017:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	522.400	53.313.137	53.313.137
B	UF	6,30%	6,30%	261.200	19.992.593	19.992.593
C	UF	6,20%	6,20%	195.900	19.992.593	19.992.593
C1	UF	6,20%	6,20%	39.180	3.998.519	3.998.519
C2	UF	6,20%	6,20%	26.121	2.665.678	2.665.678
Total				1.044.801	99.962.520	99.962.520

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

Efecto de Comercio al 30 de septiembre de 2017:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	-	2.180.261	2.180.261
A2	\$	8,87%	8,40%	-	2.173.509	2.173.509
A3	\$	8,87%	8,40%	-	2.166.778	2.166.778
A4	\$	8,87%	8,40%	-	2.160.067	2.160.067
A5	\$	8,87%	8,40%	-	2.153.377	2.153.377
Total				-	10.833.992	10.833.992

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

Bonos al 31 de diciembre de 2016:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	608.453	52.695.960	52.695.960
B	UF	6,30%	6,30%	304.226	23.054.483	23.054.483
C	UF	6,20%	6,20%	228.170	19.760.985	19.760.985
C1	UF	6,20%	6,20%	45.634	2.634.798	2.634.798
C2	UF	6,20%	6,20%	30.423	3.952.197	3.952.197
Total				1.216.906	102.098.423	102.098.423

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

- d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-sep-17		31-dic-16	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Melife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,90%	7,90%	01-12-2021	-	-	41.433	201.156
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	273.804	6.708.920	260.400	6.835.472
Total						273.804	6.708.920	301.833	7.036.628

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

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

Detalle	Saldo Inicial 01-01-2017 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de M\$	Saldo Final 30-09-2017 M\$
Préstamos Bancarios	36.217.523	(8.454.337)	(160.663)	27.602.522
Acreedores Leasing C/P	301.833	(747.544)	719.515	273.804
Bonos por Pagar Corto Plazo	1.216.906	(1.116.879)	4.922.905	5.022.932
Pasivos Financieros Corrientes	37.736.262	(10.318.760)	5.481.756	32.899.258
Acreedores Leasing L/P	7.036.628	-	(327.708)	6.708.920
Acreedores Arrendatarios L/P	8.322	-	(14.804)	(6.483)
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	102.098.423	6.483.846	3.880.252	112.462.520
Pasivos Financieros No Corrientes	109.151.759	6.483.846	3.537.740	119.173.345
Total (1)	146.888.020	(3.834.914)	9.019.496	152.072.602

- (1) El saldo M\$ (3.834.914) no incluye Flujo de Financiamiento por Dividendos Pagados por M\$(1.255.958), tampoco considera Flujo de activos financieros por derivados (netos) por M\$ (843.071).

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

30-sep-17

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	33.317.517	9.278.714	602.786	43.199.017	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	16.479.491	-	-	16.479.491	-	-
Acreedores varios	7.526.343	-	-	7.526.343	3.089.245	3.089.245
Total	57.323.351	9.278.714	602.786	67.204.851	3.089.245	3.089.245

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

31-dic-16

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	46.413.422	18.875.882	504.791	65.794.095	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	11.462.982	-	-	11.462.982	-	-
Acreedores varios	3.928.419	-	-	3.928.419	3.050.715	3.050.715
Total	61.804.823	18.875.882	504.791	81.185.496	3.050.715	3.050.715

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

30-sep-17

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	16.153.301	8.483.743	223.468	1.666	-	-	24.862.178	70
Servicios	3.063.007	4.133	107	-	-	-	3.067.247	24
Total	19.216.308	8.487.876	223.575	1.666	-	-	27.929.425	65

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	10.942.352	-	261.452	14.275	22.281	321.941	11.562.301
Servicios	3.158.857	241.176	64.635	7.121	58.184	177.318	3.707.291
Total	14.101.209	241.176	326.087	21.396	80.465	499.259	15.269.592

Total cuentas por pagar a proveedores	43.199.017
--	-------------------

31-dic-16

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	27.710.569	15.874.166	2.140.427	98.767	-	-	45.823.929	73
Servicios	3.779.668	-	51.636	-	-	-	3.831.304	24
Total	31.490.237	15.874.166	2.192.063	98.767	-	-	49.655.233	69

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	10.801.347	131.973	11.564	-	68.214	146.453	11.159.551
Servicios	4.121.838	636.979	29.137	11.461	15.893	164.003	4.979.311
Total	14.923.185	768.952	40.701	11.461	84.107	310.456	16.138.862

Total cuentas por pagar a proveedores	65.794.095
--	-------------------

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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 2017, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., CTI S.A., Ingram Micro Chile S.A., Claro Chile S.A., Colchones Rosen S.A.I.C., Intcomex S.A., Dongbu Daewo Electronics Chile S.A., Industrias Celta Ltda., Compañías CIC S.A., Sindelen S.A., Comercializadora Los Robles Ltda., Somela S.A., Envision SPA, Telefonica Moviles Chile S.A., Sony Chile Ltda.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

Nota 18 - Otras Provisiones

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

Detalle	30-sep-17		31-dic-16	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	313.135	446.901	285.257	350.059
Dividendo por pagar	-	-	1.255.956	-
Otras provisiones	512.661	-	438.585	-
Total	825.796	446.901	1.979.798	350.059

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

30 de septiembre de 2017

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-17	285.257	350.059	438.585	-	1.255.956	-	1.979.798	350.059
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	27.878	96.842	74.076	-	(1.255.956)	-	(1.154.002)	96.842
Total cambios en provisión	27.878	96.842	74.076	-	(1.255.956)	-	(1.154.002)	96.842
Saldo final al 30-sept-17	313.135	446.901	512.661	-	-	-	825.796	446.901

31 de diciembre de 2016

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-16	300.972	255.353	359.275	-	1.393.016	-	2.053.263	255.353
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(15.715)	94.706	79.310	-	(137.060)	-	(73.465)	94.706
Total cambios en provisión	(15.715)	94.706	79.310	-	(137.060)	-	(73.465)	94.706
Saldo final al 31-dic-16	285.257	350.059	438.585	-	1.255.956	-	1.979.798	350.059

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Remuneraciones	105.385	631.185
Vacaciones	2.480.749	2.609.955
Comisiones de venta y otros	712.638	1.043.800
Total	3.298.772	4.284.940

Nota 20 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-sep-17 M\$	30-sep-16 M\$	Trimestre julio - sept. 2017 M\$	Trimestre jul - sept. 2016 M\$
Sueldos y salarios	18.575.319	17.638.991	6.419.968	5.867.872
Bonos y otros beneficios de corto plazo	12.742.359	13.136.641	3.865.042	3.807.245
Gastos por indemnización y desahucio	1.192.595	853.341	283.986	356.516
Otros gastos de personal	1.944.584	782.720	98.991	438.764
Total	34.454.857	32.411.693	10.667.987	10.470.397

Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-sep-17 M\$	30-sep-16 M\$	Trimestre julio - sept. 2017 M\$	Trimestre jul - sept. 2016 M\$
Venta de bienes y servicios	220.744.955	218.718.203	69.648.763	73.777.213
Venta negocio Retail Financiero	84.414.346	79.902.470	26.073.850	26.566.818
Total	305.159.301	298.620.673	95.722.613	100.344.031

Se incluye en la venta del negocio de Retail Financiero los ingresos por venta de cartera castigada por M\$ 2.991.337, según indica Nota 8 letra b).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 22 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-sep-17	30-sep-16	Trimestre julio - sept. 2017	Trimestre jul - sept. 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de venta de bienes y servicios	174.024.942	169.260.732	55.093.439	57.066.111
Costo de venta negocio Retail Financiero	40.065.675	39.939.160	10.795.224	13.163.695
Total	214.090.617	209.199.892	65.888.663	70.229.806

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses e impuesto (ITE) en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 30 de septiembre de 2017 y 2016 a un total de M\$794.714 y M\$1.028.238, respectivamente.

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

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-sep-17	30-sep-16	Trimestre julio - sept. 2017	Trimestre jul - sept. 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos del personal	34.454.857	32.411.693	10.667.987	10.470.397
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	22.798.479	21.720.309	8.070.028	7.238.411
Depreciación y amortización	8.762.466	8.901.906	2.971.096	2.955.152
Servicios de computación y comunicaciones	4.817.431	3.018.038	1.741.546	963.636
Gastos de promoción y publicidad	6.329.374	6.308.590	2.024.020	2.199.446
Otros gastos	2.954.980	3.111.879	858.854	991.416
Total	80.117.587	75.472.415	26.333.531	24.818.458

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Detalle	30-sep-17 M\$	30-sep-16 M\$	Trimestre julio - sept. 2017 M\$	Trimestre jul - sept. 2016 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	303.739	306.872	90.058	95.295
Utilidades por derivados	-	-	(939.212)	-
Otros ingresos por intereses	85.217	17.621	20.553	(22.461)
Subtotal Ingresos Financieros	388.956	324.493	(828.601)	72.834
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(636.642)	(223.560)	(310.202)	(104.849)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(316.215)	(343.756)	(103.526)	(109.503)
Pérdidas por derivados	(883.514)	(1.201.803)	449.490	(70.403)
Otros gastos por intereses	(7.591.302)	(7.411.134)	(3.005.481)	(2.256.902)
Subtotal Costos Financieros	(9.427.673)	(9.180.253)	(2.969.719)	(2.541.657)
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(490.454)	(887.228)	(9.323)	(255.110)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(490.454)	(887.228)	(9.323)	(255.110)
Total (Pérdida) / Ganancia	(9.529.171)	(9.742.988)	(3.807.643)	(2.723.933)

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-sep-17 M\$	30-sep-16 M\$	Trimestre julio - sept. 2017 M\$	Trimestre jul - sept. 2016 M\$
Devolución operación renta	59.777	218.660	7.912	-
Bonificación DL 889	69.396	-	47.521	-
Utilidad Venta Activo Fijo	365.074	-	365.074	(132.696)
Ajusta Activo fijo	-	132.696	-	132.696
Indemnizaciones	-	108.704	-	24.241
Bonificaciones	-	73.670	-	73.670
Otros ingresos	159.267	321.158	24.044	51.453
Gastos ejercicios anteriores	225.287	-	30.469	-
Subtotal otros ingresos	878.801	854.888	475.020	149.364
Gastos por Reestructuración (Plan de retiro voluntario)	(285.884)	(2.161.670)	(14.808)	4.173
Pérdida Siniestros	-	(47.208)	-	(7.946)
Gastos ejercicios anteriores	(448.010)	(427.898)	(27.515)	(427.898)
Menor precio venta cartera castigada	-	(115.000)	-	-
Otros egresos	(85.158)	(236.041)	(4.903)	200.994
Subtotal otros egresos	(819.052)	(2.987.817)	(47.226)	(230.677)
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	59.749	(2.132.929)	427.794	(81.313)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

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

Detalle	30-sep-17 M\$	30-sep-16 M\$	Trimestre julio - sept. 2017 M\$	Trimestre jul - sept. 2016 M\$
Disponible	(4.706)	904	(6.085)	3.598
Subtotal Activos	(4.706)	904	(6.085)	3.598
Préstamos bancarios	1.110.115	1.377.982	775.194	729.113
Cuentas por pagar	20.061	19.572	17.110	10.331
Subtotal Pasivos	1.130.176	1.397.554	792.304	739.444
Total	1.125.470	1.398.458	786.219	743.042

Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activos Financieros:		
Otros activos financieros	23.858.235	24.236.727
Préstamos y cuentas por cobrar	137.770.657	170.938.969
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12.570.617	11.865.555
Total Activos Financieros	174.199.509	207.041.251
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	146.384.810	146.888.021
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	70.294.096	84.236.211
Total Pasivos Financieros	216.678.906	231.124.232

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Jerarquía de valor razonable

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

- Nivel 1 Precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos distintos a los precios de cotización incluidos en nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (obtenidos a partir de precios).
- Nivel 3 Información para activos y pasivos que no está basada en información observable del mercado.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 30-sept-17 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	306.104	-	306.104	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP I)	5.713.509	-	-	5.713.509
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	8.980.000	-	-	8.980.000

Detalle	Saldo al 31-dic-16 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	614.250	-	614.250	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP I)	4.369.609	-	-	4.369.609

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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

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 2017

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de septiembre de 2017:

30 de septiembre de 2017

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-sep-17 M\$
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	387.793
BCI (*)	250.000,00	-	24.068,48	20-03-2018	Compra	382.451
BCI (*)	250.000,00	-	24.068,48	20-03-2018	Compra	347.070
BCI (*)	375.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(9.900)
IM Trust (*)	375.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(194.699)
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-06-2020	Compra	(589.969)
Banco BICE	44.000,00	-	26.925,00	06-10-2017	Compra	(11.328)
Banco BICE	13.200,00	-	26.925,00	06-10-2017	Compra	(3.398)
Banco Estado	15.000,00	-	26.918,00	08-11-2017	Compra	(2.826)
Banco Estado	57.000,00	-	26.918,00	08-11-2017	Compra	(10.738)
Banco Estado	46.500,00	-	26.971,00	07-12-2017	Compra	(8.933)
Banco Estado	19.800,00	-	26.971,00	07-12-2017	Compra	(3.804)
CorpBanca	15.500,00	-	27.024,00	05-01-2018	Compra	(3.634)
CorpBanca	63.000,00	-	27.024,00	05-01-2018	Compra	(14.769)
Scotiabank	67.000,00	-	27.090,00	08-02-2018	Compra	(19.088)
Euroamerica	59.000,00	-	27.158,00	08-03-2018	Compra	(18.075)
Euroamerica	16.400,00	-	27.158,00	08-03-2018	Compra	(5.024)
BCI	42.500,00	-	27.198,00	06-04-2018	Compra	(12.139)
BCI	17.100,00	-	27.198,00	06-04-2018	Compra	(4.884)
IM Trust	42.500,00	-	27.281,00	07-05-2018	Compra	(10.871)
IM Trust	17.100,00	-	27.281,00	07-05-2018	Compra	(4.374)
BCI	17.100,00	-	27.328,00	08-06-2018	Compra	(4.304)
BCI	42.500,00	-	27.328,00	08-06-2018	Compra	(10.696)
Euroamerica	17.100,00	-	27.248,00	09-07-2018	Compra	(2.130)
Euroamerica	42.500,00	-	27.248,00	09-07-2018	Compra	(5.295)
Euroamerica	17.100,00	-	27.292,00	08-08-2018	Compra	(1.842)
Euroamerica	42.500,00	-	27.292,00	08-08-2018	Compra	(4.577)
Security	17.100,00	-	27.265,00	07-09-2018	Compra	(534)
Security	42.500,00	-	27.265,00	07-09-2018	Compra	(1.328)
BCI	-	2.000.000,00	628,10	25-10-2017	Compra	21.393
Security	-	900.000,00	628,45	25-10-2017	Compra	9.312
Banco Estado	-	600.000,00	616,71	24-11-2017	Compra	13.450
Banco Estado	-	900.000,00	616,71	24-11-2017	Compra	20.174
Tanner	-	500.000,00	616,27	25-10-2017	Compra	11.256
Tanner	-	2.000.000,00	616,27	25-10-2017	Compra	45.024
IM Trust (*)	-	2.278.699,10	627,11	20-12-2017	Compra	28.388
IM Trust	-	2.720.681,02	640,14	27-12-2017	Compra	(1.048)
Total	3.274.000,00	11.899.380,12	-			306.104

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2016:

31-dic-16

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-16 M\$
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	293.570
BCI (*)	250.000,00	-	24.068,48	20-03-2018	Compra	289.603
BCI (*)	250.000,00	-	24.068,48	20-03-2018	Compra	246.998
BCI (*)	425.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(12.475)
IM Trust (*)	450.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(39.196)
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-06-2020	Compra	(93.295)
Security	61.050,00	-	26.551,00	10-01-2017	Compra	(11.882)
Security	15.000,00	-	26.551,00	10-01-2017	Compra	(2.920)
Scotiabank	50.000,00	-	26.580,00	10-02-2017	Compra	(10.207)
Scotiabank	15.000,00	-	26.580,00	10-02-2017	Compra	(3.062)
Banco Consorcio	15.500,00	-	26.599,00	09-03-2017	Compra	(2.573)
Banco Consorcio	55.000,00	-	26.599,00	09-03-2017	Compra	(9.129)
CorpBanca	55.000,00	-	26.626,00	07-04-2017	Compra	(8.124)
CorpBanca	14.900,00	-	26.626,00	07-04-2017	Compra	(2.201)
Security	21.200,00	-	26.745,00	09-05-2017	Compra	(3.102)
Security	69.000,00	-	26.745,00	09-05-2017	Compra	(10.097)
CorpBanca	24.100,00	-	26.788,50	09-06-2017	Compra	(3.197)
CorpBanca	56.000,00	-	26.788,50	09-06-2017	Compra	(7.428)
Security	47.000,00	-	26.834,00	10-07-2017	Compra	(5.560)
Security	14.400,00	-	26.834,00	10-07-2017	Compra	(1.704)
Scotiabank	13.100,00	-	26.888,00	09-08-2017	Compra	(1.517)
Scotiabank	57.000,00	-	26.888,00	09-08-2017	Compra	(6.600)
Scotiabank	53.000,00	-	26.975,00	08-09-2017	Compra	(7.575)
Scotiabank	9.100,00	-	26.975,00	08-09-2017	Compra	(1.301)
Banco BICE	44.000,00	-	26.925,00	06-10-2017	Compra	(1.547)
Banco BICE	13.200,00	-	26.925,00	06-10-2017	Compra	(464)
Banco Estado	15.000,00	-	26.918,00	08-11-2017	Compra	1.191
Banco Estado	57.000,00	-	26.918,00	08-11-2017	Compra	4.527
Banco Estado	46.500,00	-	26.971,00	07-12-2017	Compra	4.023
Banco Estado	19.800,00	-	26.971,00	07-12-2017	Compra	1.713
IM Trust (*)	-	3.064.770,74	675,32	12-04-2017	Compra	(2.520)
BCI	-	1.565.000,00	655,17	26-01-2017	Compra	24.753
CorpBanca	-	705.000,00	654,95	26-01-2017	Compra	11.306
CorpBanca	-	782.500,00	654,95	26-01-2017	Compra	12.548
Euroamerica	-	1.335.000,00	676,80	26-01-2017	Compra	(7.696)

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

Continúa en la siguiente página

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Continuación de la página anterior:

31-dic-16

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-16 M\$
Banco Estado	-	1.020.000,00	677,39	26-01-2017	Compra	(6.481)
CorpBanca	-	1.020.000,00	676,40	26-01-2017	Compra	(5.473)
Banco Consorcio	-	1.335.000,00	676,92	26-01-2017	Compra	(7.856)
Euroamerica	-	288.000,00	672,65	26-01-2017	Compra	(468)
Euroamerica	-	1.000.000,00	674,10	27-02-2017	Compra	(1.498)
CorpBanca	-	631.000,00	673,65	27-02-2017	Compra	(663)
CorpBanca	-	707.000,00	673,65	27-02-2017	Compra	(742)
Security	-	60.000,00	669,97	26-01-2017	Compra	65
Security	-	405.000,00	671,66	27-02-2017	Compra	376
CorpBanca	-	1.000.000,00	671,45	27-02-2017	Compra	1.138
CorpBanca	-	43.000,00	669,98	26-01-2017	Compra	45
CorpBanca	-	832.000,00	671,45	27-02-2017	Compra	947
Total	3.465.850,00	15.793.270,74				614.250

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

Riesgos financieros

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

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$11.931.870 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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 2017, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$7.590.972.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$4.340.898 Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$434.090 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

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 2017, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$107.990.045 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$87.274.330, por lo cual su exposición neta ascendía M\$20.715.715.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$ 621.471.

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 30 de septiembre de 2017 a M\$ 27.558.870. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$275.589 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	9.154.541	19.856.933
Otros Activos Financieros No Corrientes	14.703.694	4.379.794
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	98.131.414	128.133.222
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	39.639.243	42.805.747
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	6.597	6.208
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corriente	12.564.020	11.859.347
Total	174.199.509	207.041.251

c) 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.

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

En relación al movimiento de mercadería, la Sociedad no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento comprende un surtido de proveedores, los que a su vez tienen agentes distribuidores en distintas

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

ubicaciones geográficas dentro y fuera del país. Tampoco enfrenta una concentración de clientes, puesto que cuenta con una amplia y variada cartera de clientes en los distintos estratos socioeconómicos a los cuales atiende. Conforme a estas características, su riesgo asociado a la dependencia de proveedores o clientes, está distribuida en una amplia base, minimizando su exposición.

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

Nota 28 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

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

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
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 no ha tenido variaciones entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2016, se constituyó una provisión de dividendo de M\$ 1.255.956.

Al 30 de septiembre de 2017, los dividendos provisionados fueron pagados con fecha 09 de mayo del presente año, por un monto total de M\$1.255.956.

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-sep-17	30-sep-16
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ (1.299.966)	M\$ 180.823
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.960.000.000	1.960.000.000
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ (0,0007)	M\$ 0,0001

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

Los movimientos incluidos en estas reservas corresponden a conceptos de cobertura de flujos de caja y ajustes por primera adopción de las Normas IFRS.

Nota 29 - Participaciones no Controladores

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

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Información Segmentos al 30-septiembre-2017	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	226.265.241	69.126.464	33.624.222	(23.856.626)	305.159.301
Ingreso por intereses (*)	-	58.083.484	-	(13.718.935)	44.364.549
Costo de ventas	(165.711.777)	(50.586.623)	(21.249.793)	23.457.577	(214.090.617)
Gasto por intereses (**)	-	(794.714)	-	-	(794.714)
Margen bruto	60.553.464	18.539.840	12.374.429	(399.049)	91.068.684
Gastos de administración, ventas y otros	(60.238.631)	(8.051.908)	(15.693.496)	399.049	(83.584.985)
Depreciación y amortización (***)	(6.028.903)	(750.856)	(1.982.705)	-	(8.762.464)
Ingresos financieros	4.829.809	3.821.307	6.428	(8.268.588)	388.956
Costos financieros	(3.687.346)	(13.800.044)	(208.872)	8.268.588	(9.427.673)
Impuesto a la renta	(624.276)	(713.640)	904.742	-	(433.174)
Total Activo del Segmento	140.071.608	178.555.366	54.277.289	(5.502.013)	367.402.250
Deudores comerciales y derechos por cobrar	7.974.042	128.184.375	1.612.240	-	137.770.657
Inventarios	54.133.767	-	10.750.984	-	64.884.751
Propiedades, plantas y equipos	27.140.978	121.753	11.253.989	-	38.516.720
Intangibles distintos de plusvalía	15.065.772	5.264.630	5.463.724	-	25.794.126
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	95.403.462	134.996.913	11.874.892	(5.502.013)	236.773.254
Otros pasivos financieros, corrientes	14.602.014	14.275.460	-	-	28.877.474
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	52.888.825	9.781.120	4.534.906	-	67.204.851
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.717.307	110.796.511	(6.482)	-	117.507.336
Flujo de efectivos de operación	(2.410.958)	23.503.783	644.027	(4.951.896)	16.784.956
Flujo de efectivos de inversión	3.907.504	(13.427.158)	(3.251.494)	5.528.998	(7.242.150)
Flujo de efectivos de financiamiento	(1.072.724)	(5.870.068)	2.429.019	(577.099)	(5.090.872)

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Información Segmentos al 30-septiembre-2016	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	226.581.929	56.124.082	31.896.549	(15.981.888)	298.620.672
Ingreso por intereses (*)	-	41.104.638	-	-	41.104.638
Costo de ventas	(160.461.354)	(42.983.774)	(18.662.857)	12.908.093	(209.199.892)
Gasto por intereses (**)	-	(1.028.238)	-	-	(1.028.238)
Margen bruto	66.120.574	13.140.309	13.233.692	(3.073.794)	89.420.781
Gastos de administración, ventas y otros	(60.837.711)	(6.051.500)	(15.288.146)	3.073.790	(79.103.567)
Depreciación y amortización (***)	(6.832.150)	(369.477)	(1.700.280)	-	(8.901.907)
Ingresos financieros	5.192.172	3.130.814	428	(7.998.920)	324.494
Costos financieros	(2.718.817)	(14.255.391)	(204.965)	7.998.920	(9.180.253)
Impuesto a la renta	(892.331)	828.679	410.946	-	347.293
Total Activo del Segmento	118.451.754	177.252.991	47.699.629	(92.508)	343.311.866
Deudores comerciales y derechos por cobrar	5.794.554	135.422.865	810.024	-	142.027.443
Inventarios	46.054.152	-	12.605.357	-	58.659.509
Propiedades, plantas y equipos	26.817.936	187.045	9.700.471	-	36.705.452
Intangibles distintos de plusvalía	13.899.024	4.659.263	5.645.136	-	24.203.424
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	82.677.810	122.731.354	8.346.444	(92.508)	213.663.100
Otros pasivos financieros, corrientes	8.751.404	12.845.392	-	-	21.596.796
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	47.583.060	4.335.068	6.707.897	-	58.626.025
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.088.638	104.897.200	26.714	-	112.012.552
Flujo de efectivos de operación	(3.196.394)	7.274.495	3.919.143	1.393.016	9.390.260
Flujo de efectivos de inversión	3.712.659	(2.802.137)	(1.667.170)	(1.655.494)	(2.412.142)
Flujo de efectivos de financiamiento	(3.883.786)	(8.124.800)	(2.584.266)	262.477	(14.330.375)

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

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

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

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	110	141.364	141.364
Civil (*)	2	321.968	228.919
Laboral	79	142.378	142.378
Total General	191	605.710	512.661

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

b) Juicio Sernac 2017:

Con fecha 12 de mayo 2017, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 4 de mayo del 2017, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 13° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N°C- 9.124-2017. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria con ocasión del evento CyberMonday que tuvo lugar en noviembre de 2016. Con fecha 13 de noviembre de 2017 se llevó a cabo la audiencia de conciliación que exige la ley, sin que esta se produjese.

c) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, pendiente de notificación.

d) 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 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. Con todo, se estima no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento. A la fecha se encuentra pendiente la dictación de sentencia en Primera Instancia.

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

e) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de Mayo de 2013, la Sociedad filial Promotora e Inversora Proindi Limitada, fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de Abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 2° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores. 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, sin 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. Con fecha 16 de marzo de 2017, Sernac presenta escrito solicitando al Tribunal que cite a las partes a oír sentencia. Con fecha 3 de abril de 2017, el Tribunal resuelve citar a las partes a una nueva audiencia de conciliación para el día 7 de junio de 2017, sin que esta se produjese. Con fecha 14 de noviembre del año 2017, el Tribunal rechaza la demanda.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

f) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 1.746-2012. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa infracción a la Ley del Consumidor. Con fecha 11 de Octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la causa Rol N° 4.903-2015 de la Excelentísima Corte Suprema. Con fecha 17 de noviembre de 2016, la Sociedad presenta escrito dando cuenta del cumplimiento parcial de la Sentencia con el objeto de realizar las publicaciones ordenadas en la referida sentencia. Con fecha 20 de enero de 2017, se recibe a prueba incidente relativo al cumplimiento.

g) Observaciones SII:

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

h) Restricciones:

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

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

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

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

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

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

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,5x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre patrimonio. Al 30 de septiembre de 2017, la Relación de Endeudamiento Neto es de 1,67x.
- 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",

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

“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 2017, la Relación de Endeudamiento Financiero es de 4,56x

ii) Emisión y colocación de efectos de comercio en el mercado local

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

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

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

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

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

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,00 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. Al 30 de septiembre de 2017, la Razón Corriente alcanza 1,79 veces.
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de un 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta “Patrimonio Total” de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. Al 30 de septiembre de 2017 el Patrimonio alcanza a UF 4.900.402.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-17 M\$	31-dic-16 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	199.895
	BCI	267.526	-
	Chile	956.019	882.613
	Consorcio	849.178	1.829.130
	CorpBanca	254.821	1.061.325
	Do Brasil	1.962.357	1.924.057
	Security	2.647.515	2.743.850
	BCP	-	2.044.915
	Tanner	1.592.680	-
	Estado	249.184	1.523.776
	Scotiabank	1.314.384	2.296.142
	Internacional	45.965	-
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú	1.019.440	3.300.987
	BCI	2.464.183	2.432.704
	Chile	-	567.197
	Scotiabank	1.000.265	1.012.034
	Consorcio	-	1.015.155
	Estado	500.119	-
	Internacional	1.526.235	1.007.836
	Security	-	6.346.721
Total		16.649.871	30.188.337

Nota 33 - Medio Ambiente

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2017

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Con fecha 12 de octubre de 2017, se realizó la colocación de 5 series de Efectos de Comercio con cargo a la línea N° 118, por un total de M\$13.500.000, cuyos vencimientos se materializarán entre noviembre y diciembre de 2019. Estos instrumentos fueron colocados a través de un remate electrónico.

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