

*Estados Financieros Consolidados Intermedios*

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

*Santiago, Chile  
30 de junio de 2016*

## Índice

Informe Auditor Independiente.....	4
Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios.....	7
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios.....	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios.....	11
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios.....	13
Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota 1 - Información General .....	14
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	14
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	14
2.2 Presentación de los Estados Financieros .....	15
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF) .....	15
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 .....	20
2.11 Activos intangibles .....	21
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	23
2.13 Inventarios.....	23
2.14 Acuerdos con proveedores .....	23
2.15 Instrumentos financieros .....	24
2.16 Arrendamientos .....	27
2.17 Provisiones.....	28
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados .....	28
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	28
2.20 Costos de venta .....	29
2.21 Impuesto a las ganancias.....	29
2.22 Ingresos diferidos.....	30
2.23 Distribución de dividendos .....	30
2.24 Activos y pasivos contingentes .....	30
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	30
Nota 3 - Cambios Contables .....	32
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	33
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	33
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	34
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	34
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar 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.....	53
Nota 13 - Plusvalía .....	56

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos .....	56
Nota 15 - Arrendamientos .....	59
Nota 16 - Activos Pignorados como Garantía .....	60
Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes .....	61
Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	66
Nota 19 – Otras Provisiones.....	67
Nota 20 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	68
Nota 21 - Beneficios a los Empleados.....	69
Nota 22 – Ingresos de Actividades Ordinarias .....	69
Nota 23 - Costos de Ventas .....	69
Nota 24 - Gastos de Administración.....	70
Nota 25 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste .....	70
Nota 26 - Otras Ganancias (Pérdidas) .....	71
Nota 27 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera .....	71
Nota 28 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	71
Nota 29 - Patrimonio.....	78
Nota 30 - Participaciones no Controladores .....	80
Nota 31 - Información Financiera por Segmentos .....	80
Nota 32 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	82
Nota 33 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros .....	85
Nota 34 - Medio Ambiente.....	85
Nota 35 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance .....	86



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

A los señores Accionistas y Directores de  
AD Retail S.A. y Afiliadas.

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera intermedio de AD Retail S.A. y Afiliadas al 30 de junio de 2016 adjunto y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

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

La Administración de AD Retail S.A. y Afiliadas es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera consolidada intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios.

## Otros asuntos

### Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 28 de marzo de 2016, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de AD Retail S.A. y Afiliadas preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Cristopher Reveco V.

Santiago, 30 de agosto de 2016

EY LTDA.

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

30 de junio de 2016

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-jun-16	31-dic-15
		(No Auditado)	
		M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4.571.142	10.636.052
Otros activos financieros, corrientes	5	9.661.394	27.840.700
Otros activos no financieros, corrientes	6	6.550.855	6.690.971
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	107.496.846	150.663.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	5.896	4.562
Inventarios (neto)	9	55.257.223	49.375.689
Activos por impuestos, corrientes	10	1.516.403	6.931.889
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>185.059.759</b>	<b>252.143.586</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	5	3.484.774	2.991.139
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.192.082	6.399.719
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	33.406.078	41.124.489
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	11.411.662	-
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	24.040.088	22.161.996
Plusvalía	13	15.650.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	37.178.273	40.743.380
Activos por impuestos diferidos	11	21.308.877	19.795.358
<b>Activos no Corrientes Totales</b>		<b>152.672.201</b>	<b>148.866.448</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>337.731.960</b>	<b>401.010.034</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

En miles de pesos

	Nota	30-jun-16	31-dic-15
		(No Auditado)	
		M\$	M\$
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos financieros, corrientes	17	15.943.451	35.369.775
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	60.848.407	77.008.440
Otras provisiones, corrientes	19	684.468	2.053.263
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.773.231	503.555
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	20	3.727.222	5.512.163
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	5.034.689	5.356.140
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>88.011.468</b>	<b>125.803.336</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	111.351.166	135.822.806
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	3.024.787	2.912.154
Otras provisiones, no corrientes	19	306.683	255.353
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	6.966.578	6.693.641
		<b>121.649.214</b>	<b>145.683.954</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>209.660.682</b>	<b>271.487.290</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	29	90.582.553	90.582.553
Ganancias (pérdidas) acumuladas		31.834.948	33.293.986
Primas de emisión		3.508.831	3.508.831
Otras reservas		1.866.590	2.047.840
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>		<b>127.792.922</b>	<b>129.433.210</b>
Participación no controladoras	30	278.356	89.534
<b>Patrimonio Total</b>		<b>128.071.278</b>	<b>129.522.744</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>337.731.960</b>	<b>401.010.034</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Estado de Resultado por Función Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-jun-16 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-jun-15 (No Auditado) M\$	Trimestre abril - junio 2016 (No Auditado) M\$	Trimestre abril - junio 2015 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	197.588.370	190.637.043	101.887.197	97.963.153
Costo de ventas	23	(138.970.086)	(130.993.585)	(71.642.903)	(66.931.588)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>58.618.284</b>	<b>59.643.458</b>	<b>30.244.294</b>	<b>31.031.565</b>
Costos de distribución		(2.493.326)	(3.056.690)	(1.203.440)	(1.620.785)
Gastos de administración	24	(50.653.957)	(47.884.098)	(25.488.385)	(24.476.055)
Otras ganancias (pérdidas)	26	(2.051.616)	14.389	(1.249.418)	(154.113)
Ingresos financieros		939.931	1.464.705	43.690	(1.612)
Costos financieros	25	(6.638.596)	(4.578.239)	(2.787.367)	(1.418.441)
Diferencias de cambio	27	655.416	(588.655)	709.152	46.502
Resultados por unidades de reajuste	25	(632.118)	(931.284)	(364.994)	(831.999)
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>		<b>(2.255.982)</b>	<b>4.083.586</b>	<b>(96.468)</b>	<b>2.575.062</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	800.310	(165.138)	(334.915)	(118.743)
<b>Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuadas</b>		<b>(1.455.672)</b>	<b>3.918.448</b>	<b>(431.383)</b>	<b>2.456.319</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>(1.455.672)</b>	<b>3.918.448</b>	<b>(431.383)</b>	<b>2.456.319</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.459.037)	3.912.454	(512.596)	2.453.412
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		3.366	5.994	81.213	2.907
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>(1.455.672)</b>	<b>3.918.448</b>	<b>(431.383)</b>	<b>2.456.319</b>
<b>Ganancia por Acción</b>					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	29	(0,0007)	0,0020	(0,0002)	0,0013
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos</b>		<b>(0,0007)</b>	<b>0,0020</b>	<b>(0,0002)</b>	<b>0,0013</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Nota	Periodo terminado 30-jun-16 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-jun-15 (No Auditado) M\$	Trimestre abril - junio 2016 (No Auditado) M\$	Trimestre abril - junio 2015 (No Auditado) M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		(1.455.671)	3.918.448	(431.383)	2.456.319
<b>Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto</b>					
<b>Coberturas de Flujo de Efectivo</b>					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(375.443)	417.807	103.722	640.708
<b>Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo</b>		(375.443)	417.807	103.722	640.708
<b>Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto</b>		(375.443)	417.807	103.722	640.708
<b>Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral</b>					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		194.193	(148.915)	(26.449)	83.352
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral</b>		194.193	(148.915)	(26.449)	83.352
<b>Otro Resultado Integral</b>		(181.250)	268.892	77.273	724.060
<b>Resultado Integral Total</b>		(1.636.921)	4.187.340	(354.110)	3.180.379
<b>Resultado integral atribuible a:</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.640.287)	4.181.346	(435.323)	3.177.472
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		3.366	5.994	81.213	2.907
<b>Resultado Integral Total</b>		(1.636.921)	4.187.340	(354.110)	3.180.379

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2016</b>	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
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
<b>Resultado Integral</b>									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(1.459.038)	(1.459.038)	3.366	(1.455.672)
Otro resultado integral	-	-	(181.250)	-	(181.250)	-	(181.250)	-	(181.250)
<b>Resultado integral</b>	-	-	(181.250)	-	(181.250)	(1.459.038)	(1.640.288)	3.366	(1.636.922)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	185.456	185.456
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	(181.250)	-	(181.250)	(1.459.038)	(1.640.288)	188.822	(1.451.466)
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2016 (No Auditado)</b>	90.582.553	3.508.831	271.864	1.594.726	1.866.590	31.834.948	127.792.922	278.356	128.071.278

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2015</b>	90.582.553	3.508.831	(545.163)	1.594.726	1.049.563	30.044.385	125.185.332	87.706	125.273.038
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
<b>Resultado Integral</b>									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	3.912.454	3.912.454	5.994	3.918.448
Otro resultado integral	-	-	268.892	-	268.892	-	268.892	-	268.892
<b>Resultado integral</b>	-	-	268.892	-	268.892	3.912.454	4.181.346	5.994	4.187.340
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	10	10	(770)	(760)	(6.743)	(7.503)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	268.892	10	268.902	3.911.684	4.180.586	(749)	4.179.837
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2015 (No Auditado)</b>	90.582.553	3.508.831	(276.271)	1.594.736	1.318.465	33.956.069	129.365.918	86.957	129.452.875

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios

En miles de pesos

	01-ene-16 30-jun-16 (No Auditado) M\$	01-ene-15 30-jun-15 (No Auditado) M\$
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		
<b>Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	243.548.217	270.342.998
Otros cobros por actividades de operación	40.784	492.670
<b>Clases de Pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(212.116.520)	(211.130.411)
Otros Pagos por actividades de operación	(2.632.337)	-
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(25.141.854)	(20.919.347)
Intereses pagados	(4.671.288)	(3.284.049)
Intereses recibidos	128	46.620
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	3.374.899	1.811.672
Otras entradas (salidas) de efectivo	13.920	218.298
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>2.415.949</b>	<b>37.578.451</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	(3.000.000)
Préstamos a entidades relacionadas	(1.000)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	473.569
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.067.299)	(2.289.713)
Compras de activos intangibles	(2.485.622)	(1.265.402)
Cobros a entidades relacionadas	-	(8.420)
Intereses recibidos	298.902	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	16.605.468	137.311
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>12.350.449</b>	<b>(5.952.655)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de préstamos	24.085.596	32.296.301
<b>Total Importes Procedentes de Préstamos</b>	<b>24.085.596</b>	<b>32.296.301</b>
Pagos de préstamos	(43.189.630)	(46.783.430)
Dividendos pagados	(1.393.017)	(2.623.091)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(332.216)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(1.498.521)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>(20.829.267)</b>	<b>(18.608.741)</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>	<b>(6.062.869)</b>	<b>13.017.055</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.041)	(8.745)
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>(6.064.910)</b>	<b>13.008.310</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	<b>10.636.052</b>	<b>5.283.319</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<b>4.571.142</b>	<b>18.291.629</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-jun-16	30-jun-15
Empleados	2.968	3.813
Ejecutivos principales	69	64

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

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

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y Afiliadas al 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N°34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34) y Normas específicas dictadas por la SVS.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y Afiliadas comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios por seis meses terminados al 30 de junio 2016 y 2015, y sus respectivas notas las cuales han sido preparadas y presentadas con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 29 de agosto de 2016.

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

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

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

## 2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

### Estado Integral de Resultados

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

### Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
NIIF 16	16 Arrendamientos	1 de Enero de 2019

### 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 generado por 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 generado por esta 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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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 generado por esta norma.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por Determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por Determinar
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2017
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2017

### 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 determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

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

### IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

### IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

#### 2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados Intermedio 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 junio de 2016 y 31 de diciembre y 30 de junio 2015 son los siguientes:

Detalle		30-jun-16	31-dic-15	30-jun-15
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 661,37	\$ 710,16	\$ 639,04
Unidad de Fomento	UF	\$ 26.052,07	\$ 25.629,09	\$ 24.982,96
Euros	€	\$ 731,93	\$ 774,61	\$ 712,34

#### 2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y los estados de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2016 y 2015.

#### 2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados Financieros de la Matriz y sus Afiliadas, incluyendo todos sus activos y pasivos, resultados y flujo de efectivo, después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las Sociedades que forman parte de la consolidación. A contar del Marzo de 2016, los Estados Financieros Consolidados, no consideran la afiliada Patrimonio Separado N°26, debido a la venta del Bono Subordinado Serie C, lo que implica la transferencia de todos los riesgos de los Activos y Pasivos asociados.

Los Estados Financieros Consolidados del período 2015 también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad, hasta dicha fecha, no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que AD Retail S.A. tiene el control. Un

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-jun-16			31-dic-15
				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	Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	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 31 de los presentes estados financieros.

### 2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

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

Categoría	Rango
Terrenos	-
Edificios y construcciones	40 años
Máquinas y equipos	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 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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

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

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

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

- 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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de transición, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2013 a 2024.

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

#### 2.11.2 Plusvalía

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 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.

### 2.14 Acuerdos con proveedores

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

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

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el costo de venta de los productos vendidos o el valor de las existencias. Los aportes para publicidad compartida se

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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.

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

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

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

##### 2.15.1.3. Activos pignorados como garantía

El Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedios al 30 de junio de 2016 no considera saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la Sociedad afiliada Patrimonio Separado N°26, debido a la no consolidación de éste, dado la venta del Bono Subordinado Serie C.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

El Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedios del periodo 2015 incluye saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la Sociedad, originados por los procesos de securitización que ha implementado el Grupo. A la fecha, la Sociedad no podía disponer libremente de estos saldos, ya que están restringidos para el pago de las obligaciones relacionadas.

#### 2.15.1.4. Deterioro de activos financieros

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

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

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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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.

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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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.

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de Créditos, Organización y Finanzas S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 31 de diciembre de 2015, el pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 17 c). Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Con fecha 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.

Al 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio Separado N°26, posee una cartera de M\$55.186.073

#### 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 junio de 2016

### 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.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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 29 d).

#### 2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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.

#### **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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad en sus estados financieros ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

## Nota 3 - Cambios Contables

### 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Efectivo en caja	2.031.340	4.023.204
Saldos en Bancos	2.499.943	6.573.638
Depósitos a Plazo	39.859	39.210
<b>Total</b>	<b>4.571.142</b>	<b>10.636.052</b>

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pesos Chilenos	4.563.073	10.630.050
Dólares Estado Unidenses	4.332	3.771
Euros	3.737	2.231
<b>Total</b>	<b>4.571.142</b>	<b>10.636.052</b>

La Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

### Nota 5 - Otros Activos Financieros.

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (fondos mutuos)	5.902.000	-	23.186.507	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	470.630	-	430.557	-
Activos por derivados (*)	3.288.764	-	4.223.636	-
Activos financieros disponibles para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado) (**)	-	3.474.609	-	2.981.000
Otros	-	10.165	-	10.139
<b>Total</b>	<b>9.661.394</b>	<b>3.484.774</b>	<b>27.840.700</b>	<b>2.991.139</b>

(\*) Detalle Nota 28

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	287.202	-	155.320	-
Gastos pagados por anticipado	1.747.333	-	1.095.989	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	2.976.431	-	3.934.785	-
Garantías de arriendo	-	1.430.423	-	1.387.598
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.045.506	-	3.951.704
Otros	1.539.889	716.153	1.504.877	1.060.417
<b>Total</b>	<b>6.550.855</b>	<b>6.192.082</b>	<b>6.690.971</b>	<b>6.399.719</b>

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida por devengar	3.075.771	2.921.072	3.240.978	2.741.937
Obligación (precio contingente) (*)	-	4.045.506	-	3.951.704
Otros	1.958.918	-	2.115.162	-
<b>Total</b>	<b>5.034.689</b>	<b>6.966.578</b>	<b>5.356.140</b>	<b>6.693.641</b>

(\*) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses. En el ejercicio al 30 de junio de 2016 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	Corriente		No Corriente	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores Comerciales	118.680.991	162.927.118	36.246.985	44.476.293
Estimación incobrables deudores comerciales	(13.380.875)	(14.919.634)	(2.840.907)	(3.351.804)
<b>Sub-total Deudores Comerciales, Neto</b>	<b>105.300.116</b>	<b>148.007.484</b>	<b>33.406.078</b>	<b>41.124.489</b>
Documentos por cobrar	1.711.807	1.828.827	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(1.623.749)	(1.651.740)	-	-
<b>Sub-total Documentos por cobrar, neto</b>	<b>88.058</b>	<b>177.087</b>	-	-
Deudores varios	2.591.993	3.160.772	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(483.321)	(681.620)	-	-
<b>Sub-total Deudores Varios, Neto</b>	<b>2.108.672</b>	<b>2.479.152</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>107.496.846</b>	<b>150.663.723</b>	<b>33.406.078</b>	<b>41.124.489</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

Detalle	30-jun-16			31-dic-15		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	133.532.449	(12.046.700)	121.485.749	193.705.105	(14.672.726)	179.032.379
Otros Deudores retail financiero	15.108.967	(1.501.706)	13.607.261	5.783.488	(1.126.444)	4.657.044
Otros deudores comerciales	6.286.560	(2.673.376)	3.613.184	7.914.818	(2.472.268)	5.442.550
<b>Total</b>	<b>154.927.976</b>	<b>(16.221.782)</b>	<b>138.706.194</b>	<b>207.403.411</b>	<b>(18.271.438)</b>	<b>189.131.973</b>

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-06-2016	159.231.776	67.863.172	55.121.619	36.246.985
31-12-2015	212.393.010	87.374.785	80.541.932	44.476.293

Al cierre del 30 de junio 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)	30-jun-16		31-dic-15	
			Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
Compras tiendas	8,6	1 -- 36	8,5	1 -- 36	8,5	1 -- 36
Avance en efectivo	13,0	1 -- 36	11,9	1 -- 36	11,9	1 -- 36
Comercio Asociado	3,4	1 -- 18	3,6	1 -- 18	3,6	1 -- 18
Repactaciones	17,8	3 -- 72	17,6	3 -- 72	17,6	3 -- 72
Refinamiento	15,0	1 -- 36	14,6	1 -- 36	14,6	1 -- 36
<b>Promedio total (1)</b>	<b>11,6</b>		<b>11,2</b>		<b>11,2</b>	

(1) Promedio lineal

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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
<b>Saldo al 01 de enero de 2016</b>	<b>17.252.995</b>	<b>3.351.804</b>	<b>20.604.799</b>
Gasto de ejercicio	17.678.490	3.247.420	20.925.910
Importe utilizado (castigos)	(16.442.722)	(2.750.883)	(19.193.605)
Otros (desconsolidación)	(3.000.818)	(1.007.434)	(4.008.252)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>15.487.945</b>	<b>2.840.907</b>	<b>18.328.852</b>

Detalle	Corriente	No Corriente	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2015</b>	<b>18.640.748</b>	<b>3.268.428</b>	<b>21.909.176</b>
Gasto de ejercicio	32.148.494	6.223.247	38.371.741
Importe utilizado (castigos)	(33.477.322)	(6.141.552)	(39.618.874)
Otros	(58.925)	1.681	(57.244)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>17.252.995</b>	<b>3.351.804</b>	<b>20.604.799</b>

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-jun-16		31-dic-15	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	15,8	0,3	16,2
1 a 30 días	8,4	29,9	7,7	29,9
31 a 60 días	32,9	46,2	31,0	46,2
61 a 90 días	51,2	56,9	49,4	58,1
91 a 120 días	65,4	65,5	63,5	67,0
121 a 150 días	75,4	73,2	74,4	73,8
151 a 180 días	83,5	80,1	83,3	81,7
181 a más	0,0	0,0	100,0	100,0
<b>Totales (2)</b>	<b>7,0</b>	<b>37,0</b>	<b>5,2</b>	<b>40,0</b>

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

(2) Al 30 de junio de 2016 el Total de Cartera corresponde solo a la Cartera No Securitizada, en comparación al 31 de diciembre de 2015 que consolida dicha cartera.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Los índices de riesgo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (2)	
	30-jun-16	31-dic-15
Cartera No repactada	7,0	5,2
Cartera Repactada	37,0	40,0
<b>Cartera Total</b>	<b>9,0</b>	<b>7,6</b>

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

El índice de castigo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (3)	
	30-jun-16 (4)	31-dic-15 (4)
Cartera Total	13,6	19,3

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

(4) En los períodos de seis meses al 30 de junio de 2016 y el ejercicio 2015 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, ABCDIN (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, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.462 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

#### i) Admisión

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

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

#### ii) Mantención

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

riesgo que se basa en comportamiento de pago. Este grupo incluye los clientes refinanciados. Las distintas sub-categorías determinan los productos a los que tendrá acceso.

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

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

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

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

#### iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes 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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

provisionadas al 100%. Para el recupero de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial. Además, para potenciar el recupero se ofrecen descuentos sobre intereses de mora, gastos de cobranza y capital en base a la antigüedad de la deuda y probabilidad de recupero asociada al deudor.

#### iv) Cobranza

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

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

##### i) Productos Financieros:

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

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

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

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

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

Al cierre del 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### f.1 Estratificación de la cartera

**30 de junio de 2016:**

- Cartera No Securitizada:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	367.408	99.176.325	12.318	3.779.265	102.955.590
1 a 30 días	54.923	12.868.671	4.654	1.520.516	14.389.187
31 a 60 días	16.382	3.483.959	2.985	998.641	4.482.600
61 a 90 días	11.513	2.598.908	2.255	776.454	3.375.362
91 a 120 días	9.566	2.163.964	1.743	632.860	2.796.824
121 a 150 días	9.459	2.102.196	1.551	576.663	2.678.859
151 a 180 días	10.206	2.215.158	1.827	638.869	2.854.027
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>479.457</b>	<b>124.609.181</b>	<b>27.333</b>	<b>8.923.268</b>	<b>133.532.449</b>

Cartera Total (cartera no securitizada)

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	367.408	99.176.325	12.318	3.779.265	102.955.590
1 a 30 días	54.923	12.868.671	4.654	1.520.516	14.389.187
31 a 60 días	16.382	3.483.959	2.985	998.641	4.482.600
61 a 90 días	11.513	2.598.908	2.255	776.454	3.375.362
91 a 120 días	9.566	2.163.964	1.743	632.860	2.796.824
121 a 150 días	9.459	2.102.196	1.551	576.663	2.678.859
151 a 180 días	10.206	2.215.158	1.827	638.869	2.854.027
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>479.457</b>	<b>124.609.181</b>	<b>27.333</b>	<b>8.923.268</b>	<b>133.532.449</b>

Al cierre de junio 2016, la Sociedad no presenta cartera Securitizada, debido a la venta el Bono Serie C según Nota 7 letra i).

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 31 de diciembre de 2015:

Cartera No Securitizada:

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	412.080	106.497.391	12.813	3.909.830	110.407.221
1 a 30 días	46.209	9.821.916	4.906	1.556.398	11.378.314
31 a 60 días	14.908	3.010.859	3.166	1.044.097	4.054.956
61 a 90 días	10.481	2.112.236	2.377	817.873	2.930.109
91 a 120 días	8.527	1.780.544	2.135	800.668	2.581.212
121 a 150 días	7.264	1.505.703	1.755	655.267	2.160.970
151 a 180 días	7.245	1.574.230	1.846	751.590	2.325.820
181 a más	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>506.714</b>	<b>126.302.879</b>	<b>28.998</b>	<b>9.535.723</b>	<b>135.838.602</b>

Cartera Securitizada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	116.787	46.595.349	3.158	1.405.085	48.000.434
1 a 30 días	10.823	3.688.628	1.161	576.021	4.264.649
31 a 60 días	2.682	1.007.933	678	371.875	1.379.808
61 a 90 días	1.685	681.602	524	318.777	1.000.379
91 a 120 días	1.402	549.908	479	312.297	862.205
121 a 150 días	1.163	507.783	376	234.910	742.693
151 a 180 días	1.203	561.717	434	290.135	851.852
181 a más	1.031	524.080	380	240.403	764.483
<b>Totales</b>	<b>136.776</b>	<b>54.117.000</b>	<b>7.190</b>	<b>3.749.503</b>	<b>57.866.503</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	528.867	153.092.740	15.971	5.314.915	158.407.655
1 a 30 días	57.032	13.510.544	6.067	2.132.419	15.642.963
31 a 60 días	17.590	4.018.792	3.844	1.415.972	5.434.764
61 a 90 días	12.166	2.793.838	2.901	1.136.650	3.930.488
91 a 120 días	9.929	2.330.452	2.614	1.112.965	3.443.417
121 a 150 días	8.427	2.013.486	2.131	890.177	2.903.663
151 a 180 días	8.448	2.135.947	2.280	1.041.725	3.177.672
181 a más	1.031	524.080	380	240.403	764.483
<b>Totales</b>	<b>643.490</b>	<b>180.419.879</b>	<b>36.188</b>	<b>13.285.226</b>	<b>193.705.105</b>

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

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

Clasificación de Riesgo	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Muy Bajo	84.766.374	129.636.419
Bajo	10.189.360	15.588.086
Normal	4.220.591	7.868.235
<b>Total</b>	<b>99.176.325</b>	<b>153.092.740</b>

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

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

- 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-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cartera Bruta	3.779.265	5.314.915

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Total provisión cartera no repactada	8.744.529	9.365.465
Total provisión cartera repactada	3.302.171	5.307.261
Total castigo del ejercicio	18.151.998	37.384.233
Total recuperos del ejercicio (1)	2.196.515	4.478.779

(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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 a M\$3.778.920 y M\$7.510.684, respectivamente

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	3.724.400	3.551.725
N° total de tarjetas con saldo	506.790	678.267
N° promedio de repactaciones (2)	3.781	4.084

(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-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 10.148.105	M\$ 14.158.010
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,21%	6,15%

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	2.390.738	1.974.622
Saldo de precio revolving Securitización	6.623.657	-
Cartera Seguro Desgravamen	836.129	797.570
Cartera Impuesto Timbres	584.685	495.847
Cartera Crédito Automotriz	5.463.692	3.376.781
Saldo a Favor de Clientes	(1.010.973)	(1.080.477)
Otros	221.039	219.145
<b>Subtotal</b>	<b>15.108.967</b>	<b>5.783.488</b>
Provisión deudores incobrables	(1.501.706)	(1.126.444)
<b>Total</b>	<b>13.607.261</b>	<b>4.657.044</b>

h) Venta de cartera a Fondo de Inversión Privado:

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

i) Venta Bono Serie C:

Con fecha 28 de marzo de 2016, se procedió a vender el Bono Serie C, según se describe en Nota 2.15.5, por lo que se ha desconsolidado la Cartera Securitizada.

El detalle de dicha cartera, al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

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	97.828	40.303.633	2.948	1.413.419	41.717.052
1 a 30 días	11.912	4.385.041	1.048	517.663	4.902.704
31 a 60 días	2.623	1.002.215	600	330.448	1.332.663
61 a 90 días	1.591	685.485	379	230.435	915.920
91 a 120 días	1.219	591.549	336	200.857	792.406
121 a 150 días	1.159	527.381	299	193.308	720.689
151 a 180 días	1.208	539.567	368	245.997	785.564
181 a más	958	486.730	378	241.838	728.567
<b>Totales</b>	<b>118.498</b>	<b>48.521.601</b>	<b>6.356</b>	<b>3.373.965</b>	<b>51.895.566</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar 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-jun-16	31-dic-15	30-jun-16	31-dic-15
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	5.896	4.562	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Accionista	-	-	3.704.261	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A	Chile	CLP	Accionista	-	-	3.529.162	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.826.470	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.826.470	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda	Chile	CLP	Accionista	-	-	525.299	-
<b>Total</b>					<b>5.896</b>	<b>4.562</b>	<b>11.411.662</b>	<b>-</b>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación. La Sociedad periódicamente efectúa una evaluación de la Sociedad, verificando su Informes Comerciales (Dicom) y su situación tributaria con consultas al Servicio de Impuestos Internos.

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas 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.

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 junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-jun-16		30-jun-15	
				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	334	(334)	-	-
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	1.000	-	-	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	243.650	(243.650)	321.267	(321.267)
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	3.704.261	72.926	-	-
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	3.529.162	69.579	-	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	1.826.470	35.958	-	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	1.826.470	35.958	-	-
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	525.299	10.341	-	-

(\*) El monto efecto resultado corresponde a los intereses devengados por el saldo precio del periodo marzo a junio 2016.

### 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-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	2.430.090	2.094.926	1.200.984	1.079.738
Dietas y otros desembolsos Directores	370.450	443.267	296.865	368.897
<b>Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave</b>	<b>2.800.540</b>	<b>2.538.193</b>	<b>1.497.849</b>	<b>1.448.635</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Mercaderías	47.719.277	45.575.384
Importaciones en tránsito	10.085.744	6.697.990
Provisión a valor neto de realización	(532.933)	(372.384)
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.260.669)	(1.438.600)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(754.196)	(1.086.701)
<b>Total</b>	<b>55.257.223</b>	<b>49.375.689</b>

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016, la Sociedad reconoció M\$107.371.036 (31 de diciembre de 2015 M\$215.995.954) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$1.911.686 (31 de diciembre de 2015 M\$2.296.563).

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-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Debito Fiscal)	467	1.727.674
Otros Impuestos por Recuperar	1.180.337	4.855.234
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	335.599	348.981
<b>Total</b>	<b>1.516.403</b>	<b>6.931.889</b>

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	715.095	236.727
Otras retenciones	1.058.136	266.828
<b>Total</b>	<b>1.773.231</b>	<b>503.555</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 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 junio de 2016 y 2015 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(1.003.705)	(1.626.269)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	551.422	-
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.513.519	467.139
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	(196.684)	1.084.558
Gastos no deducibles (35%)	(64.242)	(90.566)
<b>Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias</b>	<b>800.310</b>	<b>(165.138)</b>

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 junio de 2016 y 30 de junio de 2015 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-16		30-jun-15	
	M\$	%	M\$	%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>(2.255.982)</b>		<b>4.083.586</b>	
<b>Gastos tributario a la tasa vigente</b>	<b>541.436</b>	<b>24,000%</b>	<b>(918.807)</b>	<b>(22,500%)</b>
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(64.241)	(2,848%)	(90.566)	(2,218%)
Utilización de pérdidas tributarias	551.422	24,443%	-	-
Ajustes gastos tributarios años anteriores	(196.685)	(8,718%)	1.084.558	26,599%
Otros incrementos (decrementos)	(31.622)	(1,402%)	(240.323)	(5,885%)
<b>Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>258.874</b>	<b>11,475%</b>	<b>753.669</b>	<b>18,496%</b>
<b>(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio</b>	<b>800.310</b>	<b>35,475%</b>	<b>(165.138)</b>	<b>(4,004%)</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos a las ganancias</b>	<b>35,475%</b>		<b>(4,004%)</b>	

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.249.961	-	2.251.280
Remodelación locales comerciales	-	18.697	-	38.157
Derecho de marca	-	3.657.882	-	3.679.070
Provisión deudores incobrables	4.422.766	-	3.653.739	-
Provisión documentos incobrables	514.767	-	538.796	-
Provisión de inventarios	657.696	-	702.981	-
Provisión vacaciones	583.757	-	637.309	-
Acreedores por leasing	1.840.552	-	1.834.194	-
Provisión bonos	177.264	-	411.185	-
Provisión costo garantía máster	1.659.430	-	1.567.211	-
Operación securitización	-	-	729.198	-
Activos por cobrar a clientes	-	191.711	-	119.002
Diferencia valorización inventarios	123.542	-	305.698	-
Diferencia valorización activo fijo	1.407.844	-	1.278.978	-
Amortización proyectos	-	62.668	19	-
Otras partidas	130.477	-	160.106	-
Otras provisiones	55.593	-	50.342	-
Pérdida tributaria	12.858.473	-	10.664.017	-
Activos y pasivos valor justo	289.950	-	289.950	-
Badwill tributario neto	-	206.504	-	214.996
Goodwill tributario neto	2.974.189	-	3.274.140	-
<b>Total</b>	<b>27.696.300</b>	<b>6.387.423</b>	<b>26.097.863</b>	<b>6.302.505</b>
<b>Total Activo Neto</b>	<b>21.308.877</b>	<b>-</b>	<b>19.795.358</b>	<b>-</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

d) Reforma Tributaria 2014:

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

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

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

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

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

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

e) Ajuste a la reforma Tributaria de 2014:

Debido a la compleja convivencia de ambos sistemas la Ley 20.899 restringió el sistema de Renta atribuida solo a las Sociedades formadas por personas naturales, evitando que en una estructura de mallas societarias complejas, las personas tributen por ingresos que no perciben pasando a ser el modelo semi-integrado el que deberá usar el resto de las Sociedades distintas a las formadas por personas naturales.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	11.105.007	9.226.915
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
<b>Total</b>	<b>24.040.088</b>	<b>22.161.996</b>

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	28.214.535	29.409.455
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	598.414	598.414
Otros activos intangibles identificables, brutos	5.958.119	2.276.863
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
<b>Sub-total</b>	<b>48.612.483</b>	<b>46.126.147</b>
<b>Amortización acumulada (menos)</b>	<b>(24.572.395)</b>	<b>(23.964.151)</b>
<b>Totales neto</b>	<b>24.040.088</b>	<b>22.161.996</b>

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
<b>Totales</b>		<b>12.935.081</b>	<b>12.935.081</b>

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.
- d.3.) Se efectuaron las pruebas de deterioro anuales al 31 de diciembre de 2015, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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 Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.

e) Movimientos en activos intangibles

**30 de junio de 2016:**

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-ene-16</b>	906.334	29.409.455	598.414	2.276.863	12.935.081	46.126.147
Adiciones	-	807.001	-	-	-	807.001
Transferencias y otros	-	(2.001.921)	-	3.681.256	-	1.679.335
<b>Saldo al 30-jun-16</b>	906.334	28.214.535	598.414	5.958.119	12.935.081	48.612.483

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-ene-16</b>	(906.334)	(21.296.423)	(200.805)	(1.560.589)	-	(23.964.151)
Adiciones	-	(1.095.188)	-	-	-	(1.095.188)
Transferencias y otros	-	486.944	-	-	-	486.944
<b>Saldo al 30-jun-16</b>	(906.334)	(21.904.667)	(200.805)	(1.560.589)	-	(24.572.395)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 30-jun-16</b>	-	6.309.868	397.609	4.397.530	12.935.081	24.040.088

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

**31 de diciembre de 2015:**

Saldo Bruto	Software M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Patentes, marcas registradas y otros M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Marcas comerciales (vida útil indefinida) M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-15	906.334	25.649.652	593.580	2.333.577	12.935.081	42.418.224
Adiciones	-	4.323.245	-	-	-	4.323.245
Transferencias y otros	-	(563.442)	4.834	(56.714)	-	(615.322)
<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>906.334</b>	<b>29.409.455</b>	<b>598.414</b>	<b>2.276.863</b>	<b>12.935.081</b>	<b>46.126.147</b>

Amortización	Software M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Patentes, marcas registradas y otros M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Marcas comerciales (vida útil indefinida) M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-15	(906.334)	(19.712.395)	(195.721)	(1.301.777)	-	(22.116.227)
Adiciones	-	(1.584.937)	(5.166)	(258.812)	-	(1.848.915)
Transferencias y otros	-	909	82	-	-	991
<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>(906.334)</b>	<b>(21.296.423)</b>	<b>(200.805)</b>	<b>(1.560.589)</b>	<b>-</b>	<b>(23.964.151)</b>

Saldo Neto	Software M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Patentes, marcas registradas y otros M\$	Otros activos intangibles identificables M\$	Marcas comerciales (vida útil indefinida) M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-15	-	8.113.032	397.609	716.274	12.935.081	22.161.996

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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
<b>Total</b>	<b>15.650.367</b>	<b>15.650.367</b>

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

Se efectuó la prueba de deterioro anual a la Plusvalía 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.

### Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-jun-16			31-dic-15		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Edificios y construcciones	181.211	(164.838)	16.373	181.211	(164.593)	16.618
Instalaciones y mejoras	17.757.762	(13.291.441)	4.466.321	17.652.425	(12.816.405)	4.836.020
Maquinarias y equipos (1)	16.863.253	(14.784.910)	2.078.343	16.479.984	(14.250.885)	2.229.099
Muebles y útiles	14.028.819	(9.656.482)	4.372.337	13.913.954	(9.072.019)	4.841.935
Remodelación Locales	49.300.172	(32.504.148)	16.796.024	50.498.371	(30.206.217)	20.292.154
Activos fijos en arrendamiento	9.212.256	(1.852.037)	7.360.219	9.212.256	(1.629.562)	7.582.694
Otros activos fijos (2)	2.088.656	-	2.088.656	944.860	-	944.860
<b>Total</b>	<b>109.432.129</b>	<b>(72.253.856)</b>	<b>37.178.273</b>	<b>108.883.061</b>	<b>(68.139.681)</b>	<b>40.743.380</b>

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Los movimientos del año terminado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

### 30 de junio 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	-	106.876	383.269	115.782	69.913	-	1.143.796	1.819.636
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	(490.240)	-	-	(490.240)
Transferencias y otros	-	(1.539)	-	(917)	(777.872)	-	-	(780.328)
Saldo al 30-jun-16	181.211	17.757.762	16.863.253	14.028.819	49.300.172	9.212.256	2.088.656	109.432.129

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)
Adiciones	(245)	(475.036)	(534.025)	(584.463)	(3.034.944)	(222.475)	-	(4.851.188)
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	690.725	-	-	690.725
Transferencias y otros	-	-	-	-	46.288	-	-	46.288
Saldo al 30-jun-16	(164.838)	(13.291.441)	(14.784.910)	(9.656.482)	(32.504.148)	(1.852.037)	-	(72.253.856)

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-jun-16	16.373	4.466.321	2.078.343	4.372.337	16.796.024	7.360.219	2.088.656	37.178.273

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

**31 de diciembre de 2015:**

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\$
<b>Saldo al 01-ene-15</b>	<b>391.804</b>	<b>17.595.494</b>	<b>14.565.151</b>	<b>12.570.890</b>	<b>45.735.332</b>	<b>9.488.596</b>	<b>1.669.334</b>	<b>102.028.352</b>
Adiciones	-	238.120	1.797.147	1.388.732	5.893.338	-	5.168.864	14.486.201
Enajenaciones y bajas	(210.593)	(181.327)	(12.923)	(46.351)	(1.093.145)	(149.833)	-	(1.705.923)
Transferencias y otros	-	138	130.609	683	(37.154)	(126.507)	(5.893.338)	(5.925.569)
<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>181.211</b>	<b>17.652.425</b>	<b>16.479.984</b>	<b>13.913.954</b>	<b>50.498.371</b>	<b>9.212.256</b>	<b>944.860</b>	<b>108.883.061</b>

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\$
<b>Saldo al 01-ene-15</b>	<b>(247.828)</b>	<b>(11.949.745)</b>	<b>(13.386.271)</b>	<b>(8.038.541)</b>	<b>(25.142.128)</b>	<b>(1.219.784)</b>	<b>-</b>	<b>(59.984.297)</b>
Adiciones	(1.430)	(978.367)	(760.771)	(1.059.416)	(5.410.046)	(518.566)	-	(8.728.596)
Enajenaciones y bajas	84.665	111.730	-	25.938	326.616	5.112	-	554.061
Transferencias y otros	-	(23)	(103.843)	-	19.341	103.676	-	19.151
<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>(164.593)</b>	<b>(12.816.405)</b>	<b>(14.250.885)</b>	<b>(9.072.019)</b>	<b>(30.206.217)</b>	<b>(1.629.562)</b>	<b>-</b>	<b>(68.139.681)</b>

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\$
<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>16.618</b>	<b>4.836.020</b>	<b>2.229.099</b>	<b>4.841.935</b>	<b>20.292.154</b>	<b>7.582.694</b>	<b>944.860</b>	<b>40.743.380</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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 junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Edificios y construcciones	7.526.020	7.526.020
Equipos computacionales	1.686.236	1.686.236
<b>Sub-total activos bajo arrendamiento financiero, bruto</b>	<b>9.212.256</b>	<b>9.212.256</b>
Depreciación acumulada	(1.852.037)	(1.629.562)
<b>Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto</b>	<b>7.360.219</b>	<b>7.582.694</b>

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 junio 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 término contrato
Local Los Angeles	Metife	259.210	240	185,05	7,9%	185,05	ene-2002	dic-2021
Local Los Andes, Linares, Puerto Montt, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6	Consorcio	7.140.039	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	abr-2014	mar-2034
<b>Total Edificios y Construcciones</b>		<b>7.399.249</b>						

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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-jun-16			31-dic-15		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	670.633	(380.249)	290.384	659.749	(381.802)	277.947
Más de 1 año, hasta 5 años	2.682.568	(1.347.821)	1.334.747	2.693.642	(1.361.490)	1.332.152
Más de 5 años	7.893.045	(2.118.927)	5.774.118	8.044.669	(2.234.065)	5.810.604
<b>Total</b>	<b>11.246.246</b>	<b>(3.846.997)</b>	<b>7.399.249</b>	<b>11.398.060</b>	<b>(3.977.357)</b>	<b>7.420.703</b>

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

b) Grupo como arrendatario – Leasing Operacional

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

### Nota 16 - Activos Pignoralados como Garantía

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad no mantiene activos como garantía.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene ciertos activos como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de la securitización realizada, de tal forma, que los flujos de efectivo asociados deben ser destinados únicamente a liquidar las respectivas obligaciones.

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

a) Efectivo y efectivo equivalente pignoralados:

Detalle	30-jun-16	31-dic-15
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	863.517
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>863.517</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

b) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Otros activos financieros corrientes	-	763.507
<b>Total</b>	-	<b>763.507</b>

c) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

Detalle	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total neto	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	-	62.310.654	-	(7.124.581)	-	55.186.073

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

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-jun-16		31-dic-15	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	14.404.753	-	33.387.411	-
Obligaciones con el público	1.248.314	104.208.280	1.706.030	128.616.360
Obligaciones por arrendamiento financiero	290.384	7.108.865	276.334	7.144.369
Otros acreedores varios	-	34.021	-	62.077
<b>Total</b>	<b>15.943.451</b>	<b>111.351.166</b>	<b>35.369.775</b>	<b>135.822.806</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

**30-jun-16**

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	6,00%	6,00%	-	1.282.545	1.282.545	-	-	-	-	1.280.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.002.707	2.002.707	-	-	-	-	2.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	958.305	-	958.305	-	-	-	-	933.333
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.001.791	1.001.791	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	2,84%	2,84%	456.448	-	456.448	-	-	-	-	455.608
Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	2,75%	2,75%	768.094	-	768.094	-	-	-	-	767.068
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,71%	2,71%	241.375	-	241.375	-	-	-	-	241.087
Itau	Chile	76.645.030-K	USD	al vencimiento	3,23%	3,23%	13.517	-	13.517	-	-	-	-	13.514
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,52%	2,52%	1.397.097	-	1.397.097	-	-	-	-	1.395.157
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,21%	3,21%	413.860	-	413.860	-	-	-	-	412.480
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	2,94%	2,94%	948.602	-	948.602	-	-	-	-	946.719
Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	2,75%	2,75%	1.655.231	-	1.655.231	-	-	-	-	1.652.818
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,64%	2,64%	436.618	-	436.618	-	-	-	-	436.055
Itau	Chile	76.645.030-K	USD	al vencimiento	3,18%	3,18%	437.112	-	437.112	-	-	-	-	436.828
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,49%	2,49%	574.585	-	574.585	-	-	-	-	573.341
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,24%	3,24%	1.816.866	-	1.816.866	-	-	-	-	1.809.627
<b>Total</b>							<b>10.117.710</b>	<b>4.287.043</b>	<b>14.404.753</b>	-	-	-	-	<b>14.353.635</b>

(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 junio de 2016

31-dic-15

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,60%	5,60%	3.018.872	-	3.018.872	-	-	-	-	3.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	2.001.080	-	2.001.080	-	-	-	-	2.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,12%	6,12%	-	716.439	716.439	-	-	-	-	712.082
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,90%	4,90%	-	604.018	604.018	-	-	-	-	600.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,60%	4,60%	606.624	-	606.624	-	-	-	-	600.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,60%	5,60%	1.216.128	-	1.216.128	-	-	-	-	1.200.000
Internacional	Chile	97.011.000-3	\$	al vencimiento	5,56%	5,56%	1.013.344	-	1.013.344	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	5,55%	5,55%	1.013.320	-	1.013.320	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	\$	al vencimiento	4,65%	4,65%	1.213.392	-	1.213.392	-	-	-	-	1.200.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	5,50%	5,50%	1.013.200	-	1.013.200	-	-	-	-	1.000.000
Sotabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	3,90%	3,90%	1.009.230	-	1.009.230	-	-	-	-	1.000.000
Consorcio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,82%	5,82%	-	1.001.553	1.001.553	-	-	-	-	1.000.000
Itau	Chile	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,18%	6,18%	-	1.282.110	1.282.110	-	-	-	-	1.280.000
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,30%	6,30%	-	1.001.470	1.001.470	-	-	-	-	1.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	2.401.296	-	2.401.296	-	-	-	-	2.400.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,90%	5,90%	-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	5,00%	5,00%	-	1.011.833	1.011.833	-	-	-	-	1.000.000
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,01%	3,01%	5.470	-	5.470	-	-	-	-	5.446
Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	1,69%	1,69%	1.201.956	-	1.201.956	-	-	-	-	1.200.041
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,55%	2,55%	269.457	-	269.457	-	-	-	-	268.554
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	2,84%	2,84%	86.580	-	86.580	-	-	-	-	86.284
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,20%	2,20%	1.001.852	-	1.001.852	-	-	-	-	999.327
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,04%	3,04%	2.025.123	-	2.025.123	-	-	-	-	2.020.390
Consorcio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	1,67%	1,67%	671.118	-	671.118	-	-	-	-	670.058
Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,59%	2,59%	357.676	-	357.676	-	-	-	-	356.867
Itau	Chile	76.645.030-k	USD	al vencimiento	2,91%	2,91%	117.519	-	117.519	-	-	-	-	117.149
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,29%	2,29%	2.074.507	-	2.074.507	-	-	-	-	2.070.012
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,84%	2,84%	452.244	-	452.244	-	-	-	-	450.711
<b>Total</b>							<b>22.769.988</b>	<b>10.617.423</b>	<b>33.387.411</b>	-	-	-	-	<b>33.236.921</b>

(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 junio de 2016

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

**30 de junio 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%	624.157	52.104.140	52.728.297
B	UF	6,30%	6,30%	312.079	26.052.070	26.364.149
C	UF	6,20%	6,20%	234.059	19.539.053	19.773.112
C1	UF	6,20%	6,20%	31.208	2.605.207	2.636.415
C2	UF	6,20%	6,20%	46.811	3.907.810	3.954.621
<b>Total</b>				<b>1.248.314</b>	<b>104.208.280</b>	<b>105.456.594</b>

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

**31 de diciembre de 2015:**

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	866.417	51.258.180	52.124.597
B	UF	6,30%	6,30%	268.732	25.629.090	25.897.822
C	UF	6,20%	6,20%	97.870	19.221.818	19.319.688
C1	UF	6,20%	6,20%	13.049	3.844.363	3.857.412
C2	UF	6,20%	6,20%	19.574	2.562.909	2.582.483
PS26 (2)	\$	7,00%	7,00%	440.388	26.100.000	26.540.388
<b>Total</b>				<b>1.706.030</b>	<b>128.616.360</b>	<b>130.322.390</b>

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

(2) Venta de Bono Serie C da origen a la desconsolidación del PS26, según indica Nota 2.15.5

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-jun-16		31-dic-15	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,90%	7,90%	01-12-2021	39.440	219.770	35.727	242.105
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	250.944	6.889.095	240.607	6.902.264
<b>Total</b>						<b>290.384</b>	<b>7.108.865</b>	<b>276.334</b>	<b>7.144.369</b>

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

e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado (*)	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
			M\$	Inicio	Término		
26	P26A	Preferente	26.100.000	01-01-2014	01-07-2020	7,00%	AA
26	P26C	Subordinado	18.900.000	01-01-2014	01-10-2020	0,00%	C

(\*) Con fecha, 28 de marzo de 2016 el bono subordinado por M\$18.900.000 ha sido vendido en su totalidad por Cofisa S.A. y, en consecuencia, no se realiza la consolidación con el Patrimonio Separado N°26, según se describe en Nota 2.15.5

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

El desglose del rubro es el siguiente:

#### 30-06-16

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	32.777.129	13.401.869	227.722	46.406.720	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	12.193.162	-	-	12.193.162	-	-
Acreedores varios	2.248.525	-	-	2.248.525	3.024.787	3.024.787
<b>Total</b>	<b>47.218.816</b>	<b>13.401.869</b>	<b>227.722</b>	<b>60.848.407</b>	<b>3.024.787</b>	<b>3.024.787</b>

#### 31-12-15

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	48.851.564	16.791.976	495.271	66.138.811	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	8.216.228	-	-	8.216.228	-	-
Acreedores varios	2.653.401	-	-	2.653.401	2.912.154	2.912.154
<b>Total</b>	<b>59.721.193</b>	<b>16.791.976</b>	<b>495.271</b>	<b>77.008.440</b>	<b>2.912.154</b>	<b>2.912.154</b>

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

#### 30-06-16

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	21.161.118	11.874.397	388.544	-	147	-	33.424.206	57
Servicios	1.503.871	3	-	-	-	7	1.503.881	23
<b>Total</b>	<b>22.664.989</b>	<b>11.874.400</b>	<b>388.544</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>7</b>	<b>34.928.087</b>	<b>56</b>

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	7.610.652	35.224	56.850	1.937	4.653	51.499	7.760.815
Servicios	2.501.489	909.904	136.939	17.653	34.420	117.413	3.717.818
<b>Total</b>	<b>10.112.141</b>	<b>945.128</b>	<b>193.789</b>	<b>19.590</b>	<b>39.073</b>	<b>168.912</b>	<b>11.478.633</b>

<b>Total cuentas por pagar a proveedores</b>	<b>46.406.720</b>
--	-------------------

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 31-12-15

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	29.075.432	14.134.040	2.073.725	185.336	-	-	45.468.533	73
Servicios	7.218.165	59.161	-	-	-	-	7.277.326	22
<b>Total</b>	<b>36.293.597</b>	<b>14.193.201</b>	<b>2.073.725</b>	<b>185.336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.745.859</b>	<b>66</b>

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	7.792.415	48.545	9.439	2.759	1.178	57.591	7.911.927
Servicios	4.765.552	377.516	89.552	80.029	15.592	152.784	5.481.025
<b>Total</b>	<b>12.557.967</b>	<b>426.061</b>	<b>98.991</b>	<b>82.788</b>	<b>16.770</b>	<b>210.375</b>	<b>13.392.952</b>

<b>Total cuentas por pagar a proveedores</b>	<b>66.138.811</b>
--	-------------------

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

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

Al 30 de junio de 2016, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Sony Chile Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Telefónica Móviles Chile S.A., Brightstar Corp Chile Ltda., CTI S.A., Ingram Micro Chile S.A., Claro Chile S.A., BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., Compañías CIC S.A., Colchones Rosen S.A.I.C., Intcomex S.A., Electrolux Chile S.A., Dongbu Daewo Electronics Chile S.A., Industrias Celta Ltda., Somela S.A., Sindelen S.A.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

### Nota 19 – Otras Provisiones

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Provisión por garantía extendida	311.630	300.972	306.683	255.353
Dividendo por pagar	-	1.393.016	-	-
Otras provisiones	372.838	359.275	-	-
<b>Total</b>	<b>684.468</b>	<b>2.053.263</b>	<b>306.683</b>	<b>255.353</b>

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

30-jun-16

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	10.658	51.330	13.563	-	(1.393.016)	-	(1.368.795)	51.330
<b>Total cambios en provisión</b>	<b>10.658</b>	<b>51.330</b>	<b>13.563</b>	<b>-</b>	<b>(1.393.016)</b>	<b>-</b>	<b>(1.368.795)</b>	<b>51.330</b>
Saldo final al 30-jun-16	311.630	306.683	372.838	-	-	-	684.468	306.683

31-dic-15

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Dividendo por Pagar		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-ene-15	279.125	259.727	25.941	-	2.623.091	-	2.928.157	259.727
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	21.847	(4.374)	333.334	-	(1.230.075)	-	(874.894)	(4.374)
<b>Total cambios en provisión</b>	<b>21.847</b>	<b>(4.374)</b>	<b>333.334</b>	<b>-</b>	<b>(1.230.075)</b>	<b>-</b>	<b>(874.894)</b>	<b>(4.374)</b>
Saldo final al 31-dic-15	300.972	255.353	359.275	-	1.393.016	-	2.053.263	255.353

**Nota 20 - Provisiones por Beneficios a Empleados**

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

Detalle	Corriente	
	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Remuneraciones	813.543	1.748.760
Vacaciones	2.289.243	2.655.455
Comisiones de venta y otros	823.964	1.107.000
Otros	(199.528)	948
<b>Total</b>	<b>3.727.222</b>	<b>5.512.163</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

**Nota 21 - Beneficios a los Empleados**

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

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Sueldos y salarios	11.771.119	10.421.960	5.755.163	5.295.548
Bonos y otros beneficios de corto plazo	9.329.396	8.479.232	5.259.803	5.010.810
Gastos por indemnización y desahucio	496.825	686.469	261.333	454.309
Otros gastos de personal	343.956	763.849	(520.236)	(506.209)
<b>Total</b>	<b>21.941.296</b>	<b>20.351.510</b>	<b>10.756.063</b>	<b>10.254.458</b>

**Nota 22 – Ingresos de Actividades Ordinarias**

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

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Venta de bienes y servicios	144.940.990	130.481.520	77.475.660	68.646.226
Venta negocio Retail Financiero	52.647.380	60.155.523	24.411.537	29.316.927
<b>Total</b>	<b>197.588.370</b>	<b>190.637.043</b>	<b>101.887.197</b>	<b>97.963.153</b>

**Nota 23 - Costos de Ventas**

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

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	112.194.621	102.547.147	60.074.115	53.345.180
Costo de venta negocio Retail Financiero	26.775.465	28.446.438	11.568.788	13.586.408
<b>Total</b>	<b>138.970.086</b>	<b>130.993.585</b>	<b>71.642.903</b>	<b>66.931.588</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

**Nota 24 - Gastos de Administración**

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Gastos del personal	21.941.296	20.351.510	10.756.063	10.254.458
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	14.481.898	13.918.064	7.233.792	7.124.307
Depreciación y amortización	5.946.754	5.156.024	2.959.821	2.559.373
Servicios de computación y comunicaciones	2.054.402	1.806.093	884.897	972.391
Gastos de promoción y publicidad	4.109.144	4.365.227	2.269.315	2.239.920
Otros gastos	2.120.463	2.287.180	1.384.497	1.325.606
<b>Total</b>	<b>50.653.957</b>	<b>47.884.098</b>	<b>25.488.385</b>	<b>24.476.055</b>

**Nota 25 - 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 junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 son los siguientes:

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	118.711	307.369	7.063	81.933
Gasto por intereses arrendamiento financiero	234.253	253.955	107.322	109.035
Pérdidas por derivados	1.131.400	-	64.497	(788.231)
Otros gastos por intereses	5.154.232	4.016.915	2.608.485	2.015.704
<b>Subtotal Costos Financieros</b>	<b>6.638.596</b>	<b>4.578.239</b>	<b>2.787.367</b>	<b>1.418.441</b>
Resultado por unidad de reajuste	632.118	931.284	364.994	831.999
<b>Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes</b>	<b>632.118</b>	<b>931.284</b>	<b>364.994</b>	<b>831.999</b>
<b>Total</b>	<b>7.270.714</b>	<b>5.509.523</b>	<b>3.152.361</b>	<b>2.250.440</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 26 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Devolución operación renta	218.660	293.033	64.821	250.239
Utilidad Venta Activo Fijo	-	379.660	(132.696)	306.435
Indemnizaciones	84.463	-	84.463	-
Otros ingresos	402.401	134.927	277.703	(34.755)
<b>Subtotal otros ingresos</b>	<b>705.524</b>	<b>807.620</b>	<b>294.291</b>	<b>521.919</b>
Gastos por Reestructuración (Plan de retiro voluntario)	(2.165.843)	-	(1.184.674)	-
Reg. Inv. EERR 2015	(155.991)	-	(155.991)	-
Baja arriendo remodelación	-	(190.582)	-	(190.582)
Pérdida Siniestros	(39.262)	(184.574)	(39.262)	(149.381)
Ajustes por Recaudaciones	-	(134.664)	-	(134.664)
Menor precio venta cartera castigada	(115.000)	-	(115.000)	-
Otros egresos	(281.044)	(283.411)	(48.782)	(201.405)
<b>Subtotal otros egresos</b>	<b>(2.757.140)</b>	<b>(793.231)</b>	<b>(1.543.709)</b>	<b>(676.032)</b>
<b>Total</b>	<b>(2.051.616)</b>	<b>14.389</b>	<b>(1.249.418)</b>	<b>(154.113)</b>

### Nota 27 - 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-jun-16 M\$	30-jun-15 M\$	Trimestre abril a junio 2016 M\$	Trimestre abril a junio 2015 M\$
Disponible	(2.694)	(3.651)	(370)	894
<b>Subtotal Activos</b>	<b>(2.694)</b>	<b>(3.651)</b>	<b>(370)</b>	<b>894</b>
Préstamos bancarios	648.869	(574.919)	707.025	44.800
Cuentas por pagar	9.241	(10.085)	2.497	808
<b>Subtotal Pasivos</b>	<b>658.110</b>	<b>(585.004)</b>	<b>709.522</b>	<b>45.608</b>
<b>Total</b>	<b>655.416</b>	<b>(588.655)</b>	<b>709.152</b>	<b>46.502</b>

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
<b>Activos Financieros:</b>		
Otros activos financieros	13.146.168	30.831.839
Préstamos y cuentas por cobrar	140.902.924	191.788.212
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.417.558	4.562
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>165.466.650</b>	<b>222.624.613</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	127.294.617	171.192.581
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	60.848.407	77.008.440
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>188.143.024</b>	<b>248.201.021</b>

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

### Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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 junio de 2016

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de junio de 2016:

### 30-06-16

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-jun-16 M\$
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-11-2016	Compra	743.473
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	261.591
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	212.662
BCI (*)	250.000,00	-	18.792,21	20-03-2018	Compra	258.352
BCI (*)	500.000,00	-	24.068,48	01-12-2016	Compra	1.054.826
Security (*)	500.000,00	-	24.068,48	01-12-2016	Compra	1.054.826
Banco Chile	50.700,00	-	25.896,00	08-07-2016	Compra	8.610
Security	16.900,00	-	25.899,00	08-07-2016	Compra	2.819
Banco Estado	28.500,00	-	26.047,00	09-08-2016	Compra	2.867
Banco Estado	8.600,00	-	26.047,00	09-08-2016	Compra	865
Scotiabank	25.200,00	-	26.157,00	09-09-2016	Compra	901
Scotiabank	8.600,00	-	26.157,00	09-09-2016	Compra	307
Security	17.000,00	-	26.241,00	11-10-2016	Compra	512
Security	51.150,00	-	26.241,00	11-10-2016	Compra	1.541
CorpBanca	17.550,00	-	26.395,00	09-11-2016	Compra	69
CorpBanca	50.050,00	-	26.395,00	09-11-2016	Compra	198
CorpBanca	52.800,00	-	26.495,00	07-12-2016	Compra	(1.546)
CorpBanca	20.000,00	-	26.495,00	07-12-2016	Compra	(586)
Security	61.050,00	-	26.551,00	10-01-2017	Compra	(3.611)
Security	15.000,00	-	26.551,00	10-01-2017	Compra	(887)
Scotiabank	50.000,00	-	26.580,00	10-02-2017	Compra	(3.222)
Scotiabank	15.000,00	-	26.580,00	10-02-2017	Compra	(967)
Banco Consorcio	15.500,00	-	26.599,00	09-03-2017	Compra	(817)
Banco Consorcio	55.000,00	-	26.599,00	09-03-2017	Compra	(2.899)
CorpBanca	55.000,00	-	26.626,00	07-04-2017	Compra	(1.927)
CorpBanca	14.900,00	-	26.626,00	07-04-2017	Compra	(522)
Security	21.200,00	-	26.745,00	09-05-2017	Compra	(411)
Security	69.000,00	-	26.745,00	09-05-2017	Compra	(1.339)
CorpBanca	24.100,00	-	26.788,50	09-06-2017	Compra	(245)
CorpBanca	56.000,00	-	26.788,50	09-06-2017	Compra	(569)
BCI	-	250.000,00	686,82	28-10-2016	Compra	(4.094)
Banco Estado	-	1.200.000,00	714,88	29-07-2016	Compra	(59.902)
Banco Consorcio	-	600.000,00	711,50	29-07-2016	Compra	(27.929)
Banco Estado	-	600.000,00	712,81	29-07-2016	Compra	(28.713)

(\*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura"

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-jun-16 M\$
Banco Estado	-	1.000.000,00	697,09	28-10-2016	Compra	(26.515)
CorpBanca	-	1.500.000,00	695,70	29-09-2016	Compra	(40.457)
Euroamerica	-	1.500.000,00	693,70	29-08-2016	Compra	(40.392)
Banco BICE	-	700.000,00	698,40	29-11-2016	Compra	(18.079)
Banco Estado	-	660.000,00	680,39	28-07-2016	Compra	(10.294)
CorpBanca	-	250.000,00	681,35	29-08-2016	Compra	(3.664)
CorpBanca	-	250.000,00	683,60	28-09-2016	Compra	(3.762)
CorpBanca	-	250.000,00	687,65	28-11-2016	Compra	(3.827)
Banco Estado	-	700.000,00	674,59	28-07-2016	Compra	(6.869)
Banco Estado	-	700.000,00	676,46	26-08-2016	Compra	(6.979)
Banco Consorcio	-	700.000,00	676,70	26-08-2016	Compra	(7.146)
CorpBanca	-	700.000,00	674,00	28-07-2016	Compra	(6.458)
CorpBanca	-	77.348,00	666,00	29-08-2016	Compra	(16)
CorpBanca	-	82.394,00	667,50	29-09-2016	Compra	(112)
CorpBanca	-	82.726,00	668,50	28-10-2016	Compra	(184)
CorpBanca	-	96.239,00	669,75	29-11-2016	Compra	(335)
CorpBanca	-	96.239,00	670,35	29-12-2016	Compra	(380)
<b>Total</b>	<b>3.548.800,00</b>	<b>11.994.946,00</b>				<b>3.288.764</b>

(\*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura"

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2015:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-15 M\$
IM Trust(*)	1.000.000,00	-	23.673	42.675	Compra	775.766
BCI(*)	250.000,00	-	18.792	43.179	Compra	174.827
BCI(*)	250.000,00	-	18.792	43.179	Compra	172.318
BCI(*)	250.000,00	-	18.792	43.179	Compra	123.782
BCI(*)	500.000,00	-	24.068	42.705	Compra	919.633
Security(*)	500.000,00	-	24.068	42.705	Compra	919.633
Euroamérica	291.354,39	-	7.174	42.434	Compra	247.976
Banco BICE	13.900,00	-	24.963	42.377	Compra	9.251
Banco BICE	49.300,00	-	25.273	42.409	Compra	18.218
Banco Chile	15.500,00	-	25.275	42.409	Compra	5.697
CorpBanca	15.400,00	-	25.502	42.467	Compra	4.230
Banco BICE	54.100,00	-	25.495	42.467	Compra	15.237

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Institución Financiera	Monto contratado	Monto contratado	Valor de reajustabilidad pactado \$ / UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor)
	UF	US\$				31-dic-15 M\$
CorpBanca	63.500,00	-	25.653	42.499	Compra	17.612
BancoEstado	16.700,00	-	25.661	42.499	Compra	4.500
CorpBanca	51.500,00	-	25.667	42.529	Compra	16.864
CorpBanca	16.900,00	-	25.667	42.529	Compra	5.534
Banco Chile	50.700,00	-	25.896	42.559	Compra	8.702
Security	16.900,00	-	25.899	42.559	Compra	2.851
BancoEstado	28.500,00	-	26.047	42.591	Compra	2.758
BancoEstado	8.600,00	-	26.047	42.591	Compra	832
Scotiabank	25.200,00	-	26.157	42.622	Compra	1.326
Scotiabank	8.600,00	-	26.157	42.622	Compra	452
Security	17.000,00	-	26.241	42.654	Compra	896
Security	51.150,00	-	26.241	42.654	Compra	2.695
CorpBanca	17.550,00	-	26.395	42.683	Compra	595
CorpBanca	50.050,00	-	26.395	42.683	Compra	1.695
CorpBanca	52.800,00	-	26.495	42.711	Compra	(78)
CorpBanca	20.000,00	-	26.495	42.711	Compra	(30)
Banco BICE	-	1.590.000,00	631	42.398	Compra	141.262
Banco Chile	-	1.500.000,00	630	42.397	Compra	134.053
Banco BICE	-	1.400.000,00	632	42.396	Compra	121.775
Banco Chile	-	375.000,00	683	42.398	Compra	13.907
CorpBanca	-	2.000.000,00	702	42.459	Compra	44.183
Scotiabank	-	1.478.000,00	706	42.489	Compra	30.371
Euroamerica	-	924.000,00	708	42.517	Compra	19.039
Banco Chile	-	1.510.000,00	699	42.426	Compra	34.090
CorpBanca	-	1.326.000,00	701	42.459	Compra	30.605
Banco Chile	-	29.000,00	658	42.367	Compra	1.341
Banco Chile	-	1.500.000,00	628	42.367	Compra	114.135
BancoEstado	-	1.179.000,00	644	42.367	Compra	71.708
Banco Chile	-	500.000,00	681	42.368	Compra	13.395
<b>Total</b>	<b>3.685.204,39</b>	<b>15.311.000,00</b>				<b>4.223.636</b>

(\*) Instrumentos derivados con tratamiento de "Contabilidad de Cobertura"

### 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 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 junio de 2016, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$9.159.405 en cartas de crédito y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 30 de junio de 2016, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un total M\$7.933.097.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$1.226.308. 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\$122.631 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 junio de 2016, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$112.855.843 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de junio de 2016 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$92.453.586, por lo cual su exposición neta ascendía M\$20.402.257.

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\$612.068.

#### 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 junio de 2016 a M\$14.353.635. Considerando esta exposición,

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$143.536 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

#### b) Riesgos de crédito

##### b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

##### b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

#### Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-jun-16 M\$	31-dic-15 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	9.661.394	27.840.700
Otros Activos Financieros No Corrientes	3.484.774	2.991.139
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	107.496.846	150.663.723
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	33.406.078	41.124.489
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	5.896	4.562
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corriente	11.411.662	-
<b>Total</b>	<b>165.466.650</b>	<b>222.624.613</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### 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 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 29 - Patrimonio

#### a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

## c) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2016, 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 junio de 2016.

## 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 2015, se incluyó una provisión de dividendo mínimo de M\$1.393.016.

Al 30 de junio de 2016, los dividendos provisionados fueron pagados con fecha 04 de mayo del presente año, por un monto total de M\$ 1.393.017.

## e) Utilidad por Acción

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

<b>Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción</b>	<b>30-jun-16</b>	<b>30-jun-15</b>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ (1.459.037)	M\$ 3.912.454
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.960.000.000	1.960.000.000
<b>Ganancia (Pérdida) básicas por Acción</b>	<b>M\$ (0,0007)</b>	<b>M\$ 0,0020</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### Nota 30 - 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 31 - Información Financiera por Segmentos

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

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

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 y ABC.
- c) Retail Vestuario: El segmento de retail vestuario opera bajo la marca Dijon y sus actividades son la venta de productos de vestir al detalle.

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Información Segmentos al 30-jun-16	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	142.147.369	36.968.325	21.049.277	(2.576.601)	197.588.370
Ingreso por intereses (*)	-	27.900.676	-	-	27.900.676
Costo de ventas	(103.025.365)	(24.452.076)	(12.196.997)	704.352	(138.970.086)
Gasto por intereses (**)	-	(876.566)	-	-	(876.566)
Margen bruto	39.122.004	12.516.248	8.852.280	(1.872.248)	58.618.284
Gastos de administración, ventas y otros	(41.048.354)	(3.771.935)	(10.199.244)	1.872.250	(53.147.283)
Depreciación y amortización (***)	(4.583.472)	(244.528)	(1.118.755)	-	(5.946.755)
Ingresos financieros	910.392	932.835	373	(903.669)	939.931
Costos financieros	(2.307.232)	(5.104.855)	(130.178)	903.669	(6.638.596)
Impuesto a la renta	(28.313)	515.669	312.954	-	800.310
<b>Total Activo del Segmento</b>	<b>117.379.344</b>	<b>173.827.622</b>	<b>46.831.851</b>	<b>(306.857)</b>	<b>337.731.960</b>
Deudores comerciales y derechos por cobrar	5.705.102	134.421.040	776.782	-	140.902.924
Inventarios	43.446.713	-	11.810.510	-	55.257.223
Propiedades, plantas y equipos	27.453.583	102.858	9.621.832	-	37.178.273
Intangibles distintos de plusvalía	14.155.912	4.164.670	5.719.506	-	24.040.088
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
<b>Total Pasivo del Segmento</b>	<b>83.768.051</b>	<b>118.783.681</b>	<b>7.415.882</b>	<b>(306.932)</b>	<b>209.660.682</b>
Otros pasivos financieros, corrientes	7.218.806	8.724.645	76	(76)	15.943.451
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	49.570.363	5.224.641	6.053.403	-	60.848.407
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.108.865	104.208.280	34.021	-	111.351.166
Flujo de efectivos de operación	968.926	2.552.470	(1.105.447)	-	2.415.949
Flujo de efectivos de inversión	5.591.172	13.138.855	(913.327)	(5.466.251)	12.350.449
Flujo de efectivos de financiamiento	(9.703.550)	(18.322.760)	1.730.792	5.466.251	(20.829.267)

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

(\*\*) Valores ya 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 junio de 2016

Información Segmentos al 30-jun-15	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	143.741.300	38.282.448	16.254.439	(7.641.144)	190.637.043
Ingreso por intereses (*)	-	33.697.443	-	-	33.697.443
Costo de ventas	(99.886.511)	(28.000.856)	(10.442.727)	7.336.509	(130.993.585)
Gasto por intereses (**)	-	(1.233.225)	-	-	(1.233.225)
Margen bruto	43.854.789	10.281.592	5.811.712	(304.635)	59.643.458
Gastos de administración, ventas y otros	(39.473.033)	(2.260.227)	(9.500.987)	293.459	(50.940.788)
Depreciación y amortización (***)	(4.131.082)	(178.775)	(846.167)	-	(5.156.024)
Ingresos financieros	1.093.307	2.092.554	-	(1.721.156)	1.464.705
Costos financieros	(505.258)	(5.685.636)	(119.677)	1.732.332	(4.578.239)
Impuesto a la renta	(992.991)	(170.920)	998.773	-	(165.138)
<b>Total Activo del Segmento</b>	<b>144.900.684</b>	<b>172.571.654</b>	<b>40.089.176</b>	<b>-</b>	<b>357.561.514</b>
Deudores comerciales y derechos por cobrar	14.595.184	157.726.868	801.293	-	173.123.345
Inventarios	38.904.311	-	8.007.769	-	46.912.080
Propiedades, plantas y equipos	31.526.039	27.532	7.822.382	-	39.375.953
Intangibles distintos de plusvalía	13.708.330	1.553.465	5.489.028	-	20.750.823
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
<b>Total Pasivo del Segmento</b>	<b>69.815.999</b>	<b>152.451.871</b>	<b>5.840.769</b>	<b>-</b>	<b>228.108.639</b>
Otros pasivos financieros, corrientes	4.881.335	16.755.533	45.362	-	21.682.230
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	40.644.391	8.905.701	4.421.969	-	53.972.061
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.673.131	123.398.917	-	-	132.072.048
Flujo de efectivos de operación	19.414.428	19.056.348	(892.325)	-	37.578.451
Flujo de efectivos de inversión	(3.225.291)	11.094.252	531.562	(14.353.178)	(5.952.655)
Flujo de efectivos de financiamiento	(17.326.413)	(15.643.722)	8.216	14.353.178	(18.608.741)

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

(\*\*) Valores ya incluidos en los "Costos de Venta"

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

### Nota 32 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	94	91.539	140.700
Civil (*)	6	77.000	29.500
Laboral	10	97.388	28.169
<b>Total General</b>	<b>110</b>	<b>265.927</b>	<b>198.369</b>

(\*) 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 junio de 2016

b) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 31 de marzo de 2014, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., en adelante "Abcdin", en su calidad de arrendataria y en conjunto con los arrendadores, fue notificada de una demanda interpuesta por siete arrendadores de locales comerciales de la ciudad de Melipilla, que solicitan el pago de los supuestos perjuicios que habrían sufrido con ocasión del incendio ocurrido 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 fecha 5 de diciembre de 2015, concluye el termino probatorio, sin perjuicio aún existen pendiente algunas diligencias. 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. Actualmente el juicio se encuentra aún en la etapa de discusión.

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

c) Juicio Sernac 2013:

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

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

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

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

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

Con fecha 13 de junio de 2014, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. Actualmente se encuentra vencido el término probatorio y pendiente de realizar algunas diligencias de prueba.

d) Juicio Sernac 2012:

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

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

e) Juicio Sernac 2016:

Con fecha 30 de junio del presente, 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".

f) Observaciones SII:

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

g) Restricciones:

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

Al 30 de junio de 2016 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,52x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 4,82x.

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

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-jun-16	31-dic-15
		M\$	M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Itaú	450.629	-
	Chile	1.405.050	1.800.876
	Consortio	2.423.325	1.794.779
	CorpBanca	677.993	574.961
	Do Brasil	-	1.005.167
	Security	1.971.683	2.819.087
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú	1.282.545	3.004.284
	Estado	-	1.205.890
	BCI	-	2.401.296
	Chile	958.305	1.205.766
	Scotiabank	-	1.004.030
	Consortio	-	1.001.553
	CorpBanca	1.001.791	2.007.153
	Internacional	-	1.005.745
Security	2.002.707	6.206.944	
<b>Total</b>		<b>12.174.028</b>	<b>27.037.531</b>

### Nota 34 - Medio Ambiente

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2016

### **Nota 35 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance**

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

\*\*\*\*\*