

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

Santiago, Chile
30 de junio de 2019



INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 10 de septiembre de 2019

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

Hemos revisado el estado de situación financiera clasificado consolidado intermedio adjunto de la Compañía AD Retail S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2019, y por el período de tres y seis meses terminado en esa fecha. El estados de resultado integral por función consolidados intermedios, de cambio en el patrimonio neto consolidado intermedio y de flujos de efectivo de la Compañía AD Retail S.A. y afiliadas por el período de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2018, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de agosto de 2018, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a dichos estados para que estén de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. El estado de situación financiera clasificado consolidado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales por función consolidados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos a este informe), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 25 de marzo de 2019, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de 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.



Santiago, 10 de septiembre de 2019
AD Retail S.A. y Afiliadas
2

Conclusión

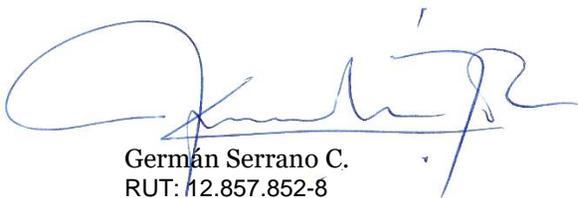
Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto – Valorización cuotas serie B

Tal como se explica en nota 5.1 la Compañía ha efectuado la revisión y actualización de algunas variables en la valorización de la inversión en cuotas serie B de los Fondos de Inversión Privado de su afiliada Créditos, Organización y Finanzas S.A. (COFISA), y ha registrado un menor valor razonable por M\$7.531.746 con efecto en Otros Resultados Integrales. Este y otros impactos de presentación y revelación se encuentran en proceso de evaluación por parte de la administración. Nuestra conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto – Incumplimiento regulatorio

Tal como se explica en nota 31 letra h, al 30 de junio de 2019, la afiliada Créditos, Organización y Finanzas S.A. se encuentra en incumplimiento de lo dispuesto en los numerales iii) y iv) de la letra B del título I del sub capítulo III.J.1.1 y iv) del sub capítulo III.J.1.3 de la normativa del Banco Central y en la Circular N° 1 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El Patrimonio neto está por debajo del mínimo requerido por dichas normas. Nuestra conclusión no se modifica respecto a este asunto.



Germán Serrano C.
RUT: 12.857.852-8



Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	14
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	18
2.5 Bases de conversión	18
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	18
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	18
2.8 Conversión de moneda extranjera	20
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	20
2.10 Propiedades, plantas y equipos	20
2.11 Activos intangibles	21
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	22
2.13 Inventarios.....	23
2.14 Acuerdos con proveedores	23
2.15 Instrumentos financieros	23
2.16 Arrendamientos.....	27
2.17 Provisiones.....	27
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	27
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	34
Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros	43
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	43
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	61
Nota 9 - Inventarios	63
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	63
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	64
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	66
Nota 13 - Plusvalía	68
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos	69

Nota 15 - Arrendamientos	72
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	73
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	78
Nota 18 - Otras Provisiones	80
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	82
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	82
Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias	82
Nota 22 - Costos de Ventas	83
Nota 23 - Gastos de Administración.....	83
Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	84
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)	84
Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	85
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	85
Nota 28 - Patrimonio.....	92
Nota 29 - Participaciones no Controladores.....	93
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos	93
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	97
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	101
Nota 33 - Medio Ambiente.....	101
Nota 34 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	102

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

30 de junio de 2019

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos)

	Nota	30-jun-19	31-dic-18
		(No Auditados)	
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	77.539.043	27.829.968
Otros activos financieros, corrientes	5	848.950	744.138
Otros activos no financieros, corrientes	6	7.618.205	8.507.599
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	61.718.182	88.170.094
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	23.132	-
Inventarios (neto)	9	56.513.356	58.983.096
Activos por impuestos, corrientes	10	3.651.832	3.286.773
Activos Corrientes Totales		207.912.700	187.521.668
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	52.911.555	41.479.339
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.295.817	6.578.065
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	32.928.597	34.148.222
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	25.712.961	25.947.206
Plusvalía	13	15.113.367	15.113.367
Propiedades, plantas y equipos	14	166.170.872	36.115.656
Activos por impuestos diferidos	11	35.574.539	31.878.500
Activos no Corrientes Totales		334.707.708	191.260.355
Total de Activos		542.620.408	378.782.023

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos)

	Nota	30-jun-19 (No Auditados)	31-dic-18
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	16	59.484.317	58.115.471
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	81.263.402	69.324.367
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	1.130	95.416
Otras provisiones, corrientes	18	4.796.027	4.973.093
Pasivos por impuestos, corrientes	10	2.191.116	2.047.290
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	3.899.138	4.682.727
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	4.465.702	7.032.276
Pasivos Corrientes Totales		156.100.832	146.270.640
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	111.621.587	69.612.007
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	130.350.932	9.644.251
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	5.135.949	5.945.367
Pasivos No Corrientes Totales		247.108.468	85.201.625
Total Pasivos		403.209.300	231.472.265
Patrimonio			
Capital emitido	28	136.909.274	127.531.384
Ganancias (pérdidas) acumuladas		13.207.712	16.119.159
Primas de emisión		-	-
Otras reservas		(10.975.575)	3.376.699
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		139.141.411	147.027.242
Participación no controladoras	29	269.697	282.516
Patrimonio Total		139.411.108	147.309.758
Total de Patrimonio y Pasivos		542.620.408	378.782.023

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Nota	Periodo terminado 30-jun-19 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-jun-18 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2019 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2018 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	184.726.143	182.675.901	95.568.785	91.943.387
Costo de ventas	22	(129.897.940)	(119.776.927)	(66.561.301)	(65.319.720)
Ganancia Bruta		54.828.203	62.898.974	29.007.484	26.623.667
Costos de distribución		(1.315.770)	(1.890.406)	(606.058)	(856.504)
Gastos de administración	23	(52.223.944)	(52.015.383)	(26.422.554)	(26.017.348)
Otras ganancias (pérdidas)	25	607.857	(987.687)	522.586	9.409
Ingresos financieros	24	525.753	921.684	414.068	529.187
Costos financieros	24	(8.617.506)	(5.555.643)	(4.522.709)	(2.670.988)
Diferencias de cambio	26	50.165	(119.914)	(26.298)	(494.115)
Resultados por unidades de reajuste	24	(700.802)	(356.556)	(685.706)	(177.824)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(6.846.044)	2.895.069	(2.319.187)	(3.054.516)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	2.316.872	(1.374.376)	1.232.832	252.040
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		(4.529.172)	1.520.693	(1.086.355)	(2.802.476)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		(4.529.172)	1.520.693	(1.086.355)	(2.802.476)
				-	-
Ganancia (pérdida), atribuible a:				-	-
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(4.529.108)	1.516.124	(1.087.414)	(2.801.439)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(64)	4.569	1.059	(1.037)
Ganancia (Pérdida)		(4.529.172)	1.520.693	(1.086.355)	(2.802.476)
				-	-
Ganancia por Acción				-	-
Ganancia por acción básica y diluida				-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	(0,0017)	0,0007	(0,0004)	(0,0013)
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas				-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		(0,0017)	0,0007	(0,0004)	(0,0013)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 30-jun-19 (No Auditado) M\$	Período terminado 30-jun-18 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2019 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2018 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)		(4.529.172)	1.520.693	(1.086.355)	(2.802.476)
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto					
Coberturas de Flujo de Efectivo					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(22.967)	330.025	(364.355)	42.205
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		(22.967)	330.025	(364.355)	42.205
Ganancias (pérdida) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos.		(14.287.427)	(5.512.488)	(15.276.664)	(2.991.769)
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral		(14.287.427)	(5.512.488)	(15.276.664)	(2.991.769)
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		(41.880)	135.818	70.939	146.223
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		(41.880)	135.818	70.939	146.223
Resultado Integral Matriz		(14.352.274)	(5.046.645)	(15.570.080)	(2.803.341)
Resultado Integral Total		(18.881.446)	(3.525.952)	(16.656.435)	(5.605.817)
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(18.881.382)	(3.530.521)	(16.657.494)	(5.604.780)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(64)	4.569	1.059	(1.037)
Resultado Integral Total		(18.881.446)	(3.525.952)	(16.656.435)	(5.605.817)

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018 (No Auditados)

(En miles de pesos)

	Capital Pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas de cobertura de flujo de caja M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	16.119.159	147.027.242	282.516	147.309.758
Cambios en patrimonio:									
Aumento por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	-	1.438.535	1.438.535	1.554	1.440.089
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	-	1.438.535	1.438.535	1.554	1.440.089
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(4.529.108)	(4.529.108)	(64)	(4.529.172)
Otros resultados integrales	-	-	(64.847)	(14.287.427)	(14.352.274)	-	(14.352.274)	-	(14.352.274)
Resultado integral	-	-	(64.847)	(14.287.427)	(14.352.274)	(4.529.108)	(18.881.382)	(64)	(18.881.446)
Emisión de patrimonio	9.377.890	-	-	-	-	-	9.377.890	-	9.377.890
Dividendos (Nota 28 d)	-	-	-	-	-	179.126	179.126	-	179.126
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(14.309)	(14.309)
Total de cambios en patrimonio	9.377.890	-	(64.847)	(14.287.427)	(14.352.274)	(4.349.982)	(9.324.366)	(14.373)	(9.338.739)
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2019	136.909.274	-	(116.499)	(10.859.076)	(10.975.575)	13.207.712	139.141.411	269.697	139.411.108

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018 (No Auditados)

(En miles de pesos)

	Capital Pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas de cobertura de flujo de caja M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2018	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578
Cambios en patrimonio:									
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (IFRS 9 y 15)	-	-	-	-	-	(19.271.735)	(19.271.735)	(14.740)	(19.286.475)
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	-	(19.271.735)	(19.271.735)	(14.740)	(19.286.475)
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	1.516.124	1.516.124	4.569	1.520.693
Otros resultados integrales	-	-	465.843	(5.512.488)	(5.046.645)	-	(5.046.645)	-	(5.046.645)
Resultado integral	-	-	465.843	(5.512.488)	(5.046.645)	1.516.124	(3.530.521)	4.569	(3.525.952)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(15.092)	(15.092)
Total de cambios en patrimonio	-	-	465.843	(5.512.488)	(5.046.645)	1.516.124	(3.530.521)	(10.523)	(3.541.044)
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2018	107.531.384	-	276.979	(1.873.062)	(1.596.083)	17.217.322	123.152.623	273.436	123.426.059

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018 (No Auditados)

(En miles de pesos)

	01-ene-19 30-jun-19 (No Auditado) M\$	01-ene-18 30-jun-18 (No Auditado) M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	278.507.600	259.471.337
Otros cobros por actividades de operación	69.554	267.953
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(199.782.454)	(222.586.852)
Otros Pagos por actividades de operación	(5.305.514)	(6.148.182)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(22.103.016)	(23.516.483)
Intereses pagados	(2.502.680)	(3.833.851)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.787.136)	(2.014.437)
Otras entradas (salidas) de efectivo	889	64.705
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	47.097.243	1.704.190
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(25.733.944)	(8.392.246)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.961.047)	(4.596.226)
Compras de activos intangibles	(1.593.401)	(1.373.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(2.233.190)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(29.288.392)	(16.594.662)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	9.377.890	-
Importes procedentes de préstamos	56.016.715	26.256.616
Total Importes Procedentes de Préstamos	65.394.605	26.256.616
Pagos de préstamos	(27.175.963)	(35.670.873)
Dividendos pagados	-	(68.333)
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(5.879.545)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(324.736)	(611.959)
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(110.000)	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	31.904.361	(10.094.549)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	49.713.212	(24.985.021)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(4.137)	10.899
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(4.137)	10.899
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	49.709.075	(24.974.122)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	27.829.968	62.470.422
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	77.539.043	37.496.300

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 1 - Información General

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

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1.079 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero en adelante "CMF". 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), actualmente integrada con la "CMF", 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 2019, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-jun-19	30-jun-18
Empleados	3.688	3.725
Ejecutivos principales	68	72

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios preparados utilizando el método directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), al ser Intermedios se han basado de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero, los cuales no se contradicen a las normas NIIF.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

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

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 10 de septiembre de 2019.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

a) Nuevas Normas:

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2021
NIC 1 / NIC 8	Presentación de Estados Financieros y Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables	1 de Enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de Enero de 2020
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Indeterminado

NIIF 17 “Contratos de Seguros”

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

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

NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables”

Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

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

NIIF 3 “Definición de un negocio”

Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y no tiene impacto.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

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

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones	
NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIC 28	Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos
NIIF 3	Definición de un negocios
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIC 12	Impuesto a las Ganancias
NIC 23	Costos por Préstamos

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

La Sociedad evaluó la mencionada norma y esta no tiene impactos.

NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y esta no tiene impacto.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

NIIF 3 “Definición de un negocio”

Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

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

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017

La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

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

NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”

Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

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

NIC 23 “Costos por Préstamos”

Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

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

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”

Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

c) Nuevas Normas contables adoptadas por el grupo

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

Normas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
CINIIF 23	Posiciones tributarias inciertas	1 de Enero de 2019

NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 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. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La compañía adoptó la norma NIIF 16 en la fecha de aplicación requerida y ha optado por expresar de forma comparativa, de acuerdo a lo solicitado por NIIF 16, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial del rubro “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del Patrimonio, los cuales corresponden a provisiones por linealización de arrendamientos, según NIC 17 y el impuesto diferido asociado a este reconocimiento.

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Aplicación Inicial IFRS 16	01-01-2019 M\$
Activos por derecho de uso	137.659.848
Pasivos por Arrendamientos	(137.659.848)
Activos y Pasivos Total	-
Provisión Arriendo Lineal	1.970.049
Impuestos diferido Asociado	(531.514)
Patrimonio Total	1.438.535

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”

Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y esta no tiene impactos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno al 30 de junio de 2019 y 2018 son los siguientes:

Detalle		30-jun-19	31-dic-18	30-jun-18
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 679,15	\$ 694,77	\$ 651,21
Unidad de Fomento	UF	\$ 27.903,30	\$ 27.565,79	\$ 27.158,77
Euros	€	\$ 772,11	\$ 794,75	\$ 760,32

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018; el Estado de Resultados Integral por Función Consolidado Intermedios por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, los Estados de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedios por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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.

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

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

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

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-jun-19		31-dic-18	
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda..	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Adicionalmente, se incluye a este rubro los activos por derecho de uso que surgen por la aplicación de la NIIF 16.

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

Categoría	Rango
Edificios y construcciones	40 años
Máquinas y equipos	3 a 15 años
Muebles y útiles	4 a 10 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Activos por derecho de uso	1 a 42 años
Remodelación locales	5 a 15 años

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

- b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantiene un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de compra de inversión de Dijon, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2013 a 2024.

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

2.11.2 Plusvalía

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía efectuó pruebas de deterioro de los activos intangibles y se determinó para el goodwill Dijon un deterioro de M\$537.000, detallado en nota 13.

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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, 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 o venta, previamente acordadas con los proveedores.
- ii. Descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los inventarios adquiridos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales; y,
- iii. Publicidad compartida, que corresponde a la participación de proveedores en campañas publicitarias y revistas de promoción.

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

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

2.15 Instrumentos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos a su costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados integrales. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada período financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

La valorización y la medición según nuestro objetivo de negocios se mide a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral según lo indica la norma (Capítulo 5 Medición, párrafo 5.2.1 letra b), neto de los impuestos diferidos que le apliquen.

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

2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.15.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse 180 días de vencimientos impagos consecutivos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

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 razonable, 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 razonable.

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

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

2.15.3 Instrumentos financieros derivados y cobertura

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 razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable en forma continua.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura de flujo de caja, 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 de flujo de caja, son registrados en el patrimonio de la Sociedad, en el rubro "Otras Reservas".

El valor razonable 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

1. Con fecha 28 de marzo de 2016, se efectuó venta a los accionistas mayoritarios de la Sociedad Matriz de COFISA del Bono Serie C asociado a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$17.004.551 a un precio de venta M\$16.187.000, cancelando M\$5.000.000 al contado y un saldo de precio pagadero en 2018 de M\$11.187.000, generando una pérdida en Resultado de M\$817.551. Dado lo anterior se ha desconsolidado el Patrimonio Separado N°26 a contar de dicha fecha.
2. Con fecha 17 de julio de 2018, los accionistas cancelaron M\$7.095.842 correspondiente al total de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses (detalle en nota 8 letra c).
3. Con fecha 17 de julio de 2018, se efectuó recompra de Cartera Securitizada a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$43.527.632 a un precio de venta de M\$43.926.382 obteniendo un efecto neto en resultado de M\$(398.749).

2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

Estos activos financieros son medidos a valor razonable con cambio en Otro Resultado Integral, de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 4.1.4, ya que se ha ejercido la elección irrevocable en el momento inicial para presentar en Otro Resultado Integral los cambios posteriores en el valor razonable de esta inversión, por corresponder a un instrumento de patrimonio que no son mantenidos para negociar.

2.16 Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, se adopta la norma NIIF 16, la cual se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos. El arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento (por la obligación de pagos por arrendamiento).

La norma NIIF 16 sustituye a NIC 17, con lo cual desaparece la clasificación entre arrendamientos operativos y financieros. Al adoptar NIIF 16 se registrarán por esta norma los arrendamientos de la compañía, excepto:

- a) Contratos por arrendamiento con plazo de vigencia menor a 12 meses.
- b) Contratos que representen montos inmateriales para la compañía.

El importe inicial del pasivo por arrendamiento incluirá las cuotas fijas que adeude la compañía, cuotas variables, importes que se esperen pagar por garantías residuales, precio por opción de compra, entre otras según indica la norma NIIF 16. El activo por derecho de uso incluirá el importe inicial del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son expuestos en el rubro “Propiedad, Planta y Equipo” y los pasivos son expuestos como “Otras cuentas por pagar, no corrientes” en el Estado de Situación Financiera.

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.

Adicionalmente, a partir del 01 de enero de 2018 y por adopción de la NIIF 9, se expone bajo este rubro provisiones por pérdida esperada sobre la porción no utilizada de las líneas de crédito otorgadas.

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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. La entidad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: identificación del contrato, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio y reconocer el ingreso.

Venta de bienes

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

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

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

Ingresos por cargos y/o comisiones

Los ingresos por cargos y/o comisiones se reconocen en los resultados Consolidados Intermedios con criterio distinto según sea su naturaleza, los más significativos son comisiones por venta garantía extendida (a contar del 1 de enero de 2018), comisiones por avance en efectivo, comisiones por comercio asociado, comisiones por giros de dinero, comisiones por intermediación de seguros y cargos por administración de tarjeta. Los ingresos que se generan de un acto singular, son registrados directamente en resultados. Los que tienen origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se devengan al plazo del crédito.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

2.20 Costos de venta

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

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

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

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

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

2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no presenta activos contingentes que informar.

2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes claves de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se exponen a continuación:

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

b) Deterioros 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 razonable de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. El valor razonable se define 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.

Los instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía del valor razonable de la siguiente manera:

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

e) Provisiones sobre colocaciones

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

La estimación de deudas incobrables ha sido realizada en base a un método simplificado y considerando la norma NIIF 9.

f) Obsolescencia de Inventarios

La compañía registra provisiones por obsolescencia de inventarios basada en las características particulares de cada ítem del inventario según sus niveles de rotación. Esta provisión es revisada en cada fecha de cierre.

g) Plusvalía

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha reconocido en sus estados financieros una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Dijon Comercial Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con NIIF, 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.

1.- En base al cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), haciendo uso de la exención establecida en la NIIF 9, se han realizado las siguientes contabilizaciones y reclasificaciones al 31 de diciembre de 2018.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

- En el año 2018 la compañía ha adoptado la NIIF 9, registrando las pérdidas crediticias esperadas, de las cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, el grupo ha utilizado un enfoque de cinco etapas para la medición de las pérdidas esperadas, descrito en la nota 7 letra f)2.
- 2.- Durante el año 2019, han sido reclasificadas las inversiones por Fondos Mutuos y Depósitos a plazo del ítem “Otros activos Financieros” al ítem “Efectivo y efectivo equivalente”, al igual que el año 2018, para efectos comparativos.
- 3.- En el año 2019 la compañía ha adoptado la NIIF 16, por lo que ha reclasificado las Obligaciones por Leasing del ítem “Otros Pasivos Financieros” al ítem “Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar” (corrientes y no corrientes), al igual que el año 2018 para efectos comparativos.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Efectivo en caja	36.889.760	5.552.397
Saldos en Bancos	2.171.365	2.030.841
FFMM / DAP (*)	38.477.918	20.246.730
Total	77.539.043	27.829.968

(*) Fondos Mutuos y Depósitos a Plazo.

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Pesos Chilenos	77.528.353	27.818.957
Dólares Estado unidenses	6.621	6.774
Euros	4.069	4.237
Total	77.539.043	27.829.968

La Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	848.950	-	744.138	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (1)	-	14.968.611	-	15.077.072
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (2)	-	18.362.647	-	15.288.886
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (3)	-	13.901.637	-	11.113.381
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado V) (4)	-	5.678.660	-	-
Total	848.950	52.911.555	744.138	41.479.339

La inversión en cuotas serie B de los Fondos de Inversión Privado se valorizan a valor razonable, utilizando estimaciones de proyección de los flujos descontados (Nivel 3), con efecto en "Otro Resultado Integral". Estos modelos, desarrollados y ejecutados por una entidad especializada e independiente, son revisados trimestralmente con el objeto de actualizar nueva información obtenida relativa a sus variables. Las variables más relevantes son las tasas de pérdida crediticia y de descuento y el stock de cartera y caja disponible de los fondos de inversión, información detallada en nota 5.4. La actualización de dichas estimaciones significó un menor valor en la valorización de estas inversiones por M\$7.531.746, con efecto en Otro Resultado Integral.

(1) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalentes a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por M\$10.000.000, mayor inversión en cuotas en enero 2019 por M\$2.500.000 y mayores remesas acumuladas por M\$3.952.685 (remesas que al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$2.947.291).

(2) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalentes a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por M\$11.402.218, mayor inversión en cuotas en junio 2019 por M\$12.500.000 y mayores remesas acumuladas por M\$3.676.629 (remesas que al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$2.401.430).

(3) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalentes a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$12.000.000 y mayores remesas acumuladas por M\$2.105.134 (remesas que al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$971.782).

(4) Considera la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado Cofisa V, equivalente a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por M\$7.320.000.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

5.2 Información adicional de los Fondos de Inversión Privado:

Principales características de los Fondos de Inversión Privado

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP III
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III
Fecha Constitución	Marzo de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$24.787 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Serie de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$13.385.213 en 13.385.212.589 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$11.402.218 en 11.402.218.131 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 28 de septiembre de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$25.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$18.000.000 en 18.000.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Febrero de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP V
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado Cofisa V
Fecha Constitución	Junio de 2019
Duración del Fondo	45 meses
Administrador del Fondo	Administradora de Fondos de Inversión AMICORP S.A., Administradora General de Fondos.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin deuda financiera en su origen
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$45.600.000 en 4.560.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$14.400.000 en 1.440.000 de cuotas.</p>
Suscripción y pago de Aportes	<p>En junio 2019 se suscriben y pagan las siguientes cuotas:</p> <p>Serie A Preferente: Capital M\$23.180.000 en 2.318.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$7.320.000 en 732.000 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 7,6% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Junio de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018:

FIP I

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado ejercicio 2018
Número de Operaciones realizadas	-	188.651
Monto Transferido (M\$)	-	7.730.088
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	0,00%	5,92%
resultado por venta (M\$)	-	(22.664)
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	-	580.771

En mayo 2018 se anticipa disolución de Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, según detalle en nota 7 letra h)3.

30 de junio de 2019:

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	503.370	1.085.009
Monto Transferido (M\$)	23.615.363	54.599.529
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	23,08%	53,37%
resultado por venta (M\$)	467.220	986.315
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.393.562	5.533.998

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

FIP III

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	342.539	549.656
Monto Transferido (M\$)	27.441.538	44.550.695
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	26,82%	43,55%
resultado por venta (M\$)	772.190	1.229.971
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	3.022.574	4.907.078

FIP IV

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	472.105	929.109
Monto Transferido (M\$)	22.569.403	45.858.187
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	22,06%	44,83%
resultado por venta (M\$)	519.002	849.900
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.239.880	4.551.155

FIP V

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	647.877	205	205
Monto Transferido (M\$)	29.334.143	63.155	63.155
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	28,67%	0,06%	0,06%
resultado por venta (M\$)	663.498	2.481	2.481
Cuenta en que se registra el resultado por venta	-	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	4.757.644	8.275	8.275

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

5.3 Valorización Cuotas FIP:

Valorización cuotas FIP	FIP II		FIP III		FIP IV		FIP V	
	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio						
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)(*)	(2.839.907)	(3.613.855)	(12.016.486)	(10.701.438)	1.205.779	1.654.905	(1.641.340)	(1.641.340)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización							

(*) Las variaciones del último trimestre se deben principalmente a:

- La revisión y actualización de nueva información del modelo de valuación y sus variables, aplicables a todos los FIP,s.
- Las mayores inversiones en cuotas de la Serie B de los FIP's III y V.

5.4 Principales variables del modelo de valorización:

Variables de valorización	FIP II	FIP III	FIP IV	FIP V
Activos del FIP (Cuentas por cobrar y Caja)	M\$54.561.439	M\$58.598.726	M\$51.201.522	M\$30.482.851
Recupero Cartera Castigada	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Tasa de Descuento anual	10,52%	10,51%	11,55%	9,44%
Tasa de Pérdida Crediticia estimada mensual	1,58%	2,03%	1,58%	1,58%

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	241.144	-	82.943	-
Gastos pagados por anticipado	2.158.327	-	1.313.270	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	4.113.703	-	5.966.810	-
Garantías de arriendo	-	1.853.025	-	1.841.795
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.116.551	-	4.074.021
Otros	1.105.031	326.241	1.144.576	662.249
Total	7.618.205	6.295.817	8.507.599	6.578.065

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

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

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida y otros por devengar (*)	2.725.918	969.207	4.874.312	1.805.172
Obligación (precio contingente) (**)	-	4.116.551	-	4.074.021
Otros	1.739.784	50.191	2.157.964	66.174
Total	4.465.702	5.135.949	7.032.276	5.945.367

(*) Al 30 de junio de 2019 incluye ingresos por devengar Garantía extendida por M\$3.408.902 (corriente M\$2.439.695 y no corriente M\$969.207) y al 31 de diciembre de 2018 M\$6.357.605 (corriente M\$4.552.433 y no corriente M\$1.805.172). Incluye efecto NIIF 15.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se han reclasificado ambos conceptos desde corriente a no corriente, producto de resolución arbitral relacionada a este tema.

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	75.345.044	41.761.496	104.442.799	42.058.907
Estimación incobrables deudores comerciales	(15.297.846)	(8.832.899)	(17.927.062)	(7.910.685)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	60.047.198	32.928.597	86.515.737	34.148.222
Documentos por cobrar	311.354	-	355.340	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(282.711)	-	(276.212)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	28.643	-	79.128	-
Deudores varios	1.904.610	-	1.837.498	-
Estimación incobrables deudores varios	(262.269)	-	(262.269)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	1.642.341	-	1.575.229	-
Total	61.718.182	32.928.597	88.170.094	34.148.222

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

Detalle	30-jun-19			31-dic-18		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	102.302.874	(21.036.754)	81.266.120	130.475.223	(22.885.299)	107.589.924
Otros Deudores retail financiero	5.091.420	(2.360.935)	2.730.485	6.764.556	(2.502.004)	4.262.552
Otros deudores comerciales	9.712.246	(733.056)	8.979.190	9.261.927	(450.444)	8.811.483
Total	117.106.540	(24.130.745)	92.975.795	146.501.706	(25.837.747)	120.663.959

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:

Detalle	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-06-2019	119.322.505	42.122.581	35.438.428	41.761.496
31-12-2018	148.694.544	57.937.046	48.698.591	42.058.907

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Al cierre del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los plazos de los distintos productos asociados a deudores Tarjeta de Crédito retail financiero son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-jun-19		31-dic-18	
Compras tiendas	7,4	1 -- 36	6,6	1 -- 36
Avance en efectivo	21,8	1 -- 36	13,9	1 -- 36
Comercio Asociado	2,5	1 -- 18	2,9	1 -- 18
Repactaciones	18,5	3 -- 72	17,1	3 -- 72
Refinanciamiento	22,3	1 -- 36	15,5	1 -- 36
Promedio total (1)	14,5		11,2	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-jun-19		31-dic-18	
Compras tiendas	11,8	1 -- 36	7,3	1 -- 36
Avance en efectivo	21,3	1 -- 36	17,4	1 -- 36
Comercio Asociado	3,9	1 -- 18	3,1	1 -- 18
Repactaciones	24,5	3 -- 72	22,5	3 -- 72
Refinanciamiento	29,6	1 -- 36	25,4	1 -- 36
Promedio total (1)	18,2		15,2	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-jun-19		31-dic-18	
Compras tiendas	8,0	1 -- 36	7,0	1 -- 36
Avance en efectivo	21,7	1 -- 36	15,6	1 -- 36
Comercio Asociado	2,5	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	20,4	3 -- 72	20,5	3 -- 72
Refinanciamiento	23,5	1 -- 36	19,8	1 -- 36
Promedio total (1)	15,2		13,2	

(1) Promedio lineal

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	18.465.543	7.910.685	26.376.228
Gasto de ejercicio	8.979.212	4.845.881	13.825.093
Importe utilizado (castigos) (1)	(11.601.929)	(3.923.667)	(15.525.596)
Adopción IFRS 9 (2)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019 (3)	15.842.826	8.832.899	24.675.725

(1) Incluye M\$13.250.654, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.

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

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$24.130.746 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$544.979 informado en letra a).

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2018	11.698.823	3.046.126	14.744.949
Gasto de ejercicio	31.270.367	13.454.019	44.724.386
Importe utilizado (castigos) (1)	(33.444.753)	(12.419.538)	(45.864.291)
Adopción IFRS 9 (2)	8.941.106	3.830.078	12.771.184
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (3)	18.465.543	7.910.685	26.376.228

(1) Incluye M\$42.186.911, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.

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

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$25.837.747 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$538.481 informado en letra a).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

La variación de la provisión de Deudores Comerciales Tarjeta de Crédito Retail Financiero por tipo de estado (ver explicación de cada estado en e) iii) siguiente), en función de su comportamiento y perfil de riesgo, es la siguiente:

30 de junio de 2019

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 01 de enero de 2018	4.813.446	11.371.118	6.700.735	22.885.299
Gasto de ejercicio	(1.390.548)	(1.731.054)	14.523.711	11.402.109
Importe utilizado (castigos)	-	-	(13.250.654)	(13.250.654)
Saldo al 30 de junio de 2019	3.422.898	9.640.064	7.973.792	21.036.754

31 de diciembre de 2018

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	11.481.947
Adopción IFRS 9	-	-	-	12.483.442
Saldo al 01 de enero de 2018	5.105.530	10.910.877	7.948.982	23.965.389
Gasto de ejercicio	(292.084)	460.241	40.938.664	41.106.821
Importe utilizado (castigos)	-	-	(42.186.911)	(42.186.911)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.813.446	11.371.118	6.700.735	22.885.299

Los importes de Provisión se ven afectados, entre otros, por las variaciones en los saldos de cartera brutos originados principalmente por el comportamiento de pagos, nuevos financiamientos a los clientes, el castigo, los revolving o ventas de cartera a los FIP's, la recompra de cartera Securitizada y cierre de FIP's.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	30-jun-19		31-dic-18	
	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	7,7	58,4	8,5	60,9
1 a 30 días	27,7	69,9	34,3	71,5
31 a 60 días	52,3	80,5	50,0	80,5
61 a 90 días	55,2	80,4	54,2	80,2
91 a 120 días	77,4	80,5	78,1	80,3
121 a 150 días	77,7	80,5	77,9	80,7
151 a 180 días	78,0	80,1	78,1	80,7
181 a más	-	-	-	-
Totales	16,1	69,4	13,6	72,0

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	30-jun-19		31-dic-18	
	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	3,7	41,9	3,8	43,7
1 a 30 días	14,9	56,5	16,8	61,2
31 a 60 días	47,8	74,5	52,0	75,5
61 a 90 días	51,0	74,5	54,2	75,5
91 a 120 días	70,8	74,7	73,0	75,9
121 a 150 días	71,7	74,8	72,8	76,1
151 a 180 días	71,7	75,0	73,1	76,1
181 a más	-	-	-	-
Totales	8,3	57,9	9,6	59,9

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	30-jun-19		31-dic-18	
	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	7,1	52,3	7,7	50,4
1 a 30 días	25,8	65,5	32,1	65,4
31 a 60 días	51,8	78,4	50,2	77,5
61 a 90 días	54,9	78,3	54,2	77,7
91 a 120 días	77,0	78,3	76,8	78,1
121 a 150 días	77,1	78,4	76,0	78,5
151 a 180 días	77,6	78,1	75,9	78,4
181 a más	-	-	-	-
Totales	15,0	65,3	13,0	65,1

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Los índices de riesgo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-jun-19	31-dic-18
Cartera No repactada	16,1	13,6
Cartera Repactada	69,4	72,0
Cartera Total	20,6	16,4

Tarjeta Cerrada

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-jun-19	31-dic-18
Cartera No repactada	8,3	9,6
Cartera Repactada	57,9	59,9
Cartera Total	20,3	22,2

Tarjeta Total

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-jun-19	31-dic-18
Cartera No repactada	15,0	13,0
Cartera Repactada	65,3	65,1
Cartera Total	20,6	17,5

(1) 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.

La cartera Repactada se define como cartera en incumplimiento o cartera con incremento de riesgo significativa, no pudiendo acceder a clasificaciones de riesgo menores o al Estado 1 hasta cancelar la totalidad de la repactación. Con esto se asegura que no hay un impacto de disminución de las provisiones al repactar.

El índice de castigo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Tipo de cartera	Índice de Castigo % (1)	
	30-jun-19 (2)	31-dic-18 (2)
Cartera No repactada	13,0	32,3

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

(2) En el período de seis meses al 30 de junio de 2019 no hubo recompra de cartera castigada, al 31 de diciembre de 2018 se efectuó recompra de la cartera castigada por M\$14.376.448 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069). Por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

e) Políticas de crédito y definiciones

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

A contar de noviembre 2017 la Sociedad sólo emite tarjetas ABCVISA, no existiendo aperturas nuevas de tarjetas cerradas. Para migrar una cuenta cerrada a Visa sólo debe estar al día en sus pagos y firmar el contrato y documentación correspondiente.

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

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

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

i) Admisión

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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 clientes en cinco (5) grupos principales:

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar se segmenta la cartera en 3 “Estados” por los que pueden transitar en función de su comportamiento y perfil de riesgo:

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

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

Estado 3: Agrupa los activos financieros que presentan al menos un evento de incumplimiento. La pérdida se estima sólo descontando los futuros recuperados dado que el evento de incumpliendo es cierto (Probabilidad Incumplimiento (PI)=1).

Para determinar el incremento significativo en el riesgo de los clientes se evalúa su morosidad efectiva y su perfil, definido mediante un scoring de comportamiento que considera otras dimensiones del incremento de riesgo significativo aparte de la mora. En este sentido un cliente con más de 30 días de mora o bien sin morosidad, pero con una calificación de scoring deteriorada, será considerado en el grupo de clientes con Estado 2 (con incremento significativo del riesgo). Del mismo modo cuando la calificación de Scoring del cliente mejora, saliendo del perfil de alto riesgo y no presenta morosidades sobre 30 días ni algún tipo de reestructuración, este cliente es clasificado nuevamente en el Estado 1.

Por su parte se evidencia incumplimiento (Estado 3), cuando existe una obligación de pago con morosidad superior a los 90 días o bien se realiza una renegociación a un cliente con más de 60 días de morosidad. También se define en incumplimiento aquellas renegociaciones que una vez cursadas, presentan más de 30 días de morosidad. Esta definición se alinea con las mejores prácticas de la industria financiera.

En el mismo sentido todos los activos financieros que han sido renegociados o refinanciados sólo pueden transitar desde el Estado 3 al 2 (desde el estado de incumplimiento al estado de incremento significativo de riesgo), no pudiendo llegar al Estado 1 hasta cancelar la totalidad del activo reestructurado, reconociendo con ello que este tipo de activos por su naturaleza evidencia un nivel de riesgo superior a los activos no reestructurados.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Para la confección de la probabilidad de incumplimiento (PI), se estimó en forma empírica con 5 años de historia, utilizando información de comportamiento y demográficos, el horizonte de medición fue a 12 meses. Para el estado 2 se confeccionó una curva de probabilidad de incumplimiento acumulada hasta los 24 meses y luego extrapolada hasta lifetime mediante metodología Hazard Rate con suavizamiento exponencial. De esta forma se tienen curvas de probabilidad de incumplimiento acumuladas para cada perfil lo que permite aplicar el factor correspondiente a 12 meses o Lifetime según el Estado en que se encuentre el cliente.

Respecto a la forma de incorporar la vista de futuro en la evaluación, se construyeron modelos macroeconómicos que capturaron la relación entre los parámetros de PD y LGD y variables macroeconómicas explicativas (PIB – Desempleo). Con este modelo se estima el ajuste forward looking como una relación entre el parámetro estimado y las variables explicativas proyectadas al período siguiente utilizando para la proyección una ponderación de la probabilidad de ocurrencia de 3 escenarios posibles.

Adicionalmente este modelo reconoce las posibles pérdidas asociadas a la exposición contingente de los clientes, y un período de “cura” de 4 meses para las operaciones que han caído en el Estado 3 y que se encuentran con mora menor a 30 días.

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 Sociedad no ha efectuado en el periodo de estos estados financieros cambios en las técnicas de estimación o supuestos significativos.

La Sociedad no cuenta con garantías u otras mejoras crediticias para activos financieros que tienen deterioro.

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuenten con más de 180 días impagos a excepción de las cuentas por cobrar no propias, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante, se mantienen provisionadas al 100%. Para el recupero de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial. Además, para potenciar el recupero se ofrecen descuentos sobre intereses de mora, gastos de cobranza y capital en base a la antigüedad de la deuda y probabilidad de recupero asociada al deudor.

iv) Cobranza

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

i) Productos Financieros:

- **Compras:** Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- **Avance en Efectivo:** Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Pago Mínimo:** Las tarjetas propias no operan con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, o 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado a las menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.
- **Comercio Asociado:** Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Refinanciamientos:** Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.
- **Repactaciones:** Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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.

La cartera Repactada se clasifica como cartera en incumplimiento, no pudiendo acceder a clasificaciones de riesgo menores hasta cancelar la totalidad de la repactación.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

30 de junio de 2019:

Tarieta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	244.879	63.003.206	4.826.301	11.784	2.990.204	1.745.865	65.993.410	6.572.166
1 a 30 días	24.724	6.235.039	1.729.592	4.537	1.338.429	934.938	7.573.468	2.664.530
31 a 60 días	7.837	2.056.301	1.074.779	2.959	867.806	698.356	2.924.107	1.773.135
61 a 90 días	5.782	1.903.501	1.051.503	2.332	607.197	487.954	2.510.698	1.539.457
91 a 120 días	4.817	1.614.320	1.250.204	1.917	457.166	368.091	2.071.486	1.618.295
121 a 150 días	4.923	1.583.281	1.229.753	2.237	548.323	441.596	2.131.604	1.671.349
151 a 180 días	5.612	1.799.490	1.404.110	1.749	459.301	367.934	2.258.791	1.772.044
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	298.574	78.195.138	12.566.242	27.515	7.268.426	5.044.734	85.463.564	17.610.976

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Tarieta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	24.382	10.844.939	404.989	5.665	1.737.654	728.334	12.582.593	1.133.323
1 a 30 días	2.244	1.084.607	161.162	2.075	647.864	366.267	1.732.471	527.429
31 a 60 días	526	257.566	123.079	1.356	465.641	346.996	723.207	470.075
61 a 90 días	362	159.356	81.211	1.005	334.355	249.097	493.711	330.308
91 a 120 días	232	118.473	83.918	801	277.142	207.078	395.615	290.996
121 a 150 días	248	161.487	115.822	863	334.220	250.147	495.707	365.969
151 a 180 días	205	129.932	93.108	761	286.074	214.570	416.006	307.678
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	28.199	12.756.360	1.063.289	12.526	4.082.950	2.362.489	16.839.310	3.425.778

Tarieta Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	269.261	73.848.145	5.231.290	17.449	4.727.858	2.474.199	78.576.003	7.705.489
1 a 30 días	26.968	7.319.646	1.890.754	6.612	1.986.293	1.301.205	9.305.939	3.191.959
31 a 60 días	8.363	2.313.867	1.197.858	4.315	1.333.447	1.045.352	3.647.314	2.243.210
61 a 90 días	6.144	2.062.857	1.132.714	3.337	941.552	737.051	3.004.409	1.869.765
91 a 120 días	5.049	1.732.793	1.334.122	2.718	734.308	575.169	2.467.101	1.909.291
121 a 150 días	5.171	1.744.768	1.345.575	3.100	882.543	691.743	2.627.311	2.037.318
151 a 180 días	5.817	1.929.422	1.497.218	2.510	745.375	582.504	2.674.797	2.079.722
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	326.773	90.951.498	13.629.531	40.041	11.351.376	7.407.223	102.302.874	21.036.754

31 de diciembre de 2018:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	299.079	85.838.630	7.259.676	9.080	1.778.546	1.083.303	87.617.176	8.342.979
1 a 30 días	29.908	7.431.280	2.550.677	3.590	753.883	538.900	8.185.163	3.089.577
31 a 60 días	10.721	2.384.102	1.190.976	2.673	622.200	500.584	3.006.302	1.691.560
61 a 90 días	7.800	1.683.288	912.364	2.142	583.913	468.531	2.267.201	1.380.895
91 a 120 días	4.863	853.083	665.851	1.719	459.955	369.549	1.313.038	1.035.400
121 a 150 días	3.977	654.079	509.510	1.250	391.825	316.330	1.045.904	825.840
151 a 180 días	3.139	573.858	448.184	1.111	321.622	259.639	895.480	707.823
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	359.487	99.418.320	13.537.238	21.565	4.911.944	3.536.836	104.330.264	17.074.074

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	58.190	16.925.135	644.415	7.814	2.756.049	1.203.271	19.681.184	1.847.686
1 a 30 días	2.887	1.087.408	182.928	2.913	1.073.820	657.150	2.161.228	840.078
31 a 60 días	469	254.545	132.335	2.051	864.672	652.433	1.119.217	784.768
61 a 90 días	422	200.727	108.707	1.643	669.907	505.753	870.634	614.460
91 a 120 días	802	287.621	209.916	1.200	497.173	377.509	784.794	587.425
121 a 150 días	1.138	374.709	272.825	920	364.587	277.371	739.296	550.196
151 a 180 días	1.213	448.990	328.103	797	339.616	258.509	788.606	586.612
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	65.121	19.579.135	1.879.229	17.338	6.565.824	3.931.996	26.144.959	5.811.225

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	357.269	102.763.765	7.904.091	16.894	4.534.595	2.286.574	107.298.360	10.190.665
1 a 30 días	32.795	8.518.688	2.733.605	6.503	1.827.703	1.196.050	10.346.391	3.929.655
31 a 60 días	11.190	2.638.647	1.323.311	4.724	1.486.872	1.153.017	4.125.519	2.476.328
61 a 90 días	8.222	1.884.015	1.021.071	3.785	1.253.820	974.284	3.137.835	1.995.355
91 a 120 días	5.665	1.140.704	875.767	2.919	957.128	747.058	2.097.832	1.622.825
121 a 150 días	5.115	1.028.788	782.335	2.170	756.412	593.701	1.785.200	1.376.036
151 a 180 días	4.352	1.022.848	776.287	1.908	661.238	518.148	1.684.086	1.294.435
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	424.608	118.997.455	15.416.467	38.903	11.477.768	7.468.832	130.475.223	22.885.299

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros Cartera total y al día

- i. La calidad crediticia de la cartera Total no repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Grados en la Clasificación de Riesgo	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	26.981.846	25.751.749
Bajo	32.710.665	45.282.046
Medio	13.289.610	24.574.856
Alto	6.717.154	12.083.310
Muy Alto	11.252.223	11.305.494
Total	90.951.498	118.997.455

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

- ii. La calidad crediticia de la cartera Total Repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Grados en la Clasificación de Riesgo	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Medio	6.123.612	5.906.263
Alto	1.226.711	1.263.046
Muy Alto	4.001.053	4.308.459
Total	11.351.376	11.477.768

- iii. La calidad crediticia del tramo al día de la cartera No repactada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Grados en la Clasificación de Riesgo	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	26.443.565	25.598.891
Bajo	30.905.280	44.027.345
Medio	11.799.213	23.217.721
Alto	4.200.961	9.067.942
Muy Alto	499.126	851.866
Total	73.848.145	102.763.765

El grado en la clasificación de riesgo crediticio descrito anteriormente corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 6 o 7.
 - Bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 4 o 5.
 - Medio: Aquellos cuyo perfil de score sea 3 o Repactado entre 3 y 6
 - Alto: Aquellos cuyo perfil de Score sea 2.
 - Muy Alto: Aquellos cuyo perfil de score sea 1 o estén en incumplimiento.
- iv. 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-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	4.727.858	4.534.595

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Total provisión cartera no repactada	13.629.531	15.416.467
Total provisión cartera repactada	7.407.223	7.468.832
Total castigo del ejercicio (1)	13.250.654	42.186.911
Total recuperos del ejercicio (2)	259.282	1.271.897

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

Los montos totales pendientes de cobro, declarados como castigo del ejercicio son sujetos de gestiones de cobro y recupero.

(2) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 a M\$3.625.266 y M\$7.417.363, respectivamente.

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.682.479	4.473.418
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	326.089	381.052
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	40.725	82.459
N° promedio de repactaciones (2)	4.706	4.527

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

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

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 6.070.345	M\$ 7.379.391
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	7,76%	6,20%

(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 2019 (No Auditados)

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	3.177.385	2.955.918
Saldo de precio Revolving	792.351	1.704.140
Cartera Seguro Desgravamen	829.726	1.004.342
Cartera Impuesto Timbres	517.013	749.857
Cartera Crédito Automotriz (*)	991.415	1.189.978
Saldo a Favor de Clientes	(1.634.931)	(1.393.481)
Otros	418.461	553.802
Subtotal	5.091.420	6.764.556
Provisión deudores incobrables	(2.360.935)	(2.502.004)
Total	2.730.485	4.262.552

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

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

h.1) Con fechas 17 de agosto y 7 de septiembre de 2017, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, por un saldo total insoluto de M\$47.827.618, con un precio de venta de M\$49.300.504, generando así una utilidad total por la venta de M\$1.472.886, la que se presenta en Resultado Operacional.

h.2) Con fechas 29 de marzo de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, por un saldo total insoluto de M\$48.246.772, con un precio de venta de M\$49.574.861, generando así una utilidad total por la venta de M\$1.328.089, la que se presenta en Resultado Operacional.

h.3) Con fecha 02 de mayo de 2018, se procedió a la disolución anticipada del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, se realiza recompra de cartera por un monto de M\$13.018.350, generando una utilidad de M\$9.960.411 compensada con la mayor provisión constituida por esta cartera por M\$9.402.015.

h.4) Con fechas 26 de septiembre de 2018, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, por un saldo total insoluto de M\$49.415.973, con un precio de venta de M\$50.000.601, generando así una utilidad total por la venta de M\$584.628, la que se presenta en Resultado Operacional.

h.5) Con fechas 26 de junio de 2019, se procedió a vender Cartera de crédito al Fondo de Inversión Privado Cofisa V, por un saldo total insoluto de M\$29.334.143, con un precio de venta de M\$29.997.640, generando así una utilidad total por la venta de M\$663.497, la que se presenta en Resultado Operacional.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-jun-19		31-dic-18	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	23.132	-	-	-
Total					23.132	-	-	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-jun-19		31-dic-18	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	1.130	-	1.495	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	-	-	93.921	-
Total					1.130	-	95.416	-

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha identificado probabilidad de no cumplimiento, por lo que, no se ha registrado provisiones de incobrabilidad.

La cuenta por pagar 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. Las cuentas por pagar no corriente generan intereses a una tasa de mercado.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-jun-19		30-jun-18	
				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	290	290	301	301
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	75	-	73	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada al Director	Gastos varios	23.237	(23.237)	22.671	(22.671)
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	7.053	7.053	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	86.634	86.634
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	82.539	82.539
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	42.717	42.717
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	42.717	42.717
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	12.285	12.285

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

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

d) Personal clave de la Administración

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

Detalle	30-jun-19	30-jun-18	Trimestre abril a junio 2019	Trimestre abril a junio 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	2.690.079	2.730.840	1.390.515	1.323.462
Dietas y otros desembolsos Directores	236.310	141.012	161.341	62.872
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	2.926.389	2.871.852	1.551.856	1.386.334

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 2019 (No Auditados)

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Mercaderías	54.514.587	55.990.874
Importaciones en tránsito	5.799.722	8.038.097
Provisión a valor neto de realización	(434.089)	(670.552)
Provisión para obsolescencia (menos)	(2.817.427)	(2.543.069)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(549.437)	(1.832.254)
Total	56.513.356	58.983.096

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019, la Sociedad reconoció de inventarios como costo de venta por M\$103.728.2549 (31 de diciembre de 2018 M\$204.133.940). Asimismo, en dicho periodo, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$1.424.400 (31 de diciembre de 2018 M\$4.180.322).

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-19 M\$	31-dic-18 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	3.509.214	1.773.060
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	142.618	1.513.713
Total	3.651.832	3.286.773

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	-	279.589
Otras retenciones	361.683	431.366
Impuesto a la Renta	805.364	-
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	1.024.069	1.336.335
Total	2.191.116	2.047.290

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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 2019 y 2018 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(1.821.296)	(1.503.051)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	4.228.675	175.877
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	-	85.847
Impuesto 40% del ejercicio	(90.507)	(133.049)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	2.316.872	(1.374.376)

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 2019 y 2018 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-19		30-jun-18	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	(6.846.044)		2.895.069	
Gastos tributario a la tasa vigente	1.848.432	27,000%	(781.669)	(27,000%)
Efectos de:				
Impuestos por Gastos rechazados	(90.507)	(1,322%)	(133.049)	(4,596%)
Ajustes gastos tributarios años anteriores	-	-	85.847	2,965%
Otros incrementos (decrementos)	558.947	8,165%	(545.505)	(18,843%)
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	468.440	6,842%	(592.707)	(20,473%)
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	2.316.872	33,842%	(1.374.376)	(47,473%)
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	33,842%		(47,473%)	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.105.572	-	2.311.568
Derecho de marca	-	3.454.379	-	3.608.777
Provisión deudores incobrables (*)	7.248.824	-	7.762.158	-
Provisión documentos incobrables	641.421	-	528.885	-
Provisiones de inventarios	1.169.316	-	1.745.400	-
Provisión vacaciones	622.539	-	720.642	-
Acreedores por leasing	1.659.009	-	1.947.320	-
Provisión garantía extendida	1.028.676	-	1.836.129	-
Provisión Remuneraciones	145.631	-	333.664	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	42.115	-	95.951
Anticipo Clientes	221.134	-	313.757	-
Diferencia valorización activo fijo	1.817.093	-	1.342.859	-
Gastos anticipados	-	372.210	-	131.286
Linealización de arriendos	-	-	532.636	-
Otras provisiones	86.864	651	99.645	963
Pérdida tributaria	26.232.908	-	19.671.158	-
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	49.025	-	135.230
Goodwill tributario neto	538.134	-	1.141.080	-
Total	41.598.491	6.023.952	38.162.275	6.283.775
Total Activo Neto	35.574.539		31.878.500	

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

d) Reforma Tributaria 2014:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	12.777.880	13.012.125
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	25.712.961	25.947.206

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	36.484.042	35.274.484
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	488.908	488.908
Otros activos intangibles identificables, brutos	3.916.922	3.567.539
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub-total	54.731.287	53.172.346
Amortización acumulada (menos)	(29.018.326)	(27.225.140)
Totales neto	25.712.961	25.947.206

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
Totales neto		12.935.081	12.935.081

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.) Las pruebas de deterioro se realizan anualmente, la última evaluación al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 (No Auditados)

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

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

e) Movimientos en activos intangibles

30 de junio de 2019:

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-19	906.334	35.274.484	488.908	3.567.539	12.935.081	53.172.346
Adiciones	-	398.107	-	1.285.547	-	1.683.654
Reclasificaciones y transferencias	-	845.911	-	(845.911)	-	-
Bajas y otros	-	(34.460)	-	(90.253)	-	(124.713)
Saldo al 30-jun-19	906.334	36.484.042	488.908	3.916.922	12.935.081	54.731.287

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-19	(906.334)	(24.161.587)	(210.708)	(1.946.511)	-	(27.225.140)
Amortización	-	(1.792.327)	-	(35.320)	-	(1.827.647)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	34.461	-	-	-	34.461
Saldo al 30-jun-19	(906.334)	(25.919.453)	(210.708)	(1.981.831)	-	(29.018.326)

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 30-jun-19	-	10.564.589	278.200	1.935.091	12.935.081	25.712.961

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-18	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356
Adiciones	-	833.363	-	2.320.547	-	3.153.910
Reclasificaciones y transferencias	-	3.852.891	-	(3.852.891)	-	-
Bajas y otros	-	(4.669.922)	(104.590)	(249.408)	-	(5.023.920)
Saldo al 31-dic-18	906.334	35.274.484	488.908	3.567.539	12.935.081	53.172.346

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-18	(906.334)	(25.810.930)	(205.971)	(1.861.540)	-	(28.784.775)
Amortización	-	(3.172.143)	(4.737)	(84.971)	-	(3.261.851)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	4.821.486	-	-	-	4.821.486
Saldo al 31-dic-18	(906.334)	(24.161.587)	(210.708)	(1.946.511)	-	(27.225.140)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-18	-	11.112.897	278.200	1.621.028	12.935.081	25.947.206

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

Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Negocio Dijon (*)	15.113.367	15.650.367
Amortización	-	(537.000)
Totales neto	15.113.367	15.113.367

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

Se efectuó la prueba de deterioro anual a la Plusvalía al 31 de diciembre de 2018, 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 existió deterioro por un monto de M\$537.000.

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2019, no se ha determinado deterioro a la plusvalía, ya que esta evaluación se efectúa en forma anual, al cierre del ejercicio comercial.

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-jun-19			31-dic-18		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	66.468	(54.031)	12.437	66.468	(53.433)	13.035
Instalaciones y mejoras	17.400.348	(11.547.858)	5.852.490	17.488.380	(11.179.859)	6.308.521
Maquinarias y equipos (1)	12.872.589	(8.820.251)	4.052.338	18.454.229	(13.931.077)	4.523.152
Muebles y útiles	14.184.579	(10.542.326)	3.642.253	14.093.047	(9.982.993)	4.110.054
Remodelación Locales	58.127.607	(45.588.853)	12.538.754	58.024.156	(43.828.339)	14.195.817
Activos fijos en Leasing	7.744.535	(1.035.209)	6.709.326	7.744.535	(912.415)	6.832.120
Activos por derecho de uso (2)	139.296.058	(6.886.331)	132.409.727	-	-	-
Otros activos fijos (3)	953.547	-	953.547	132.957	-	132.957
Total	250.645.731	(84.474.859)	166.170.872	116.003.772	(79.888.116)	36.115.656

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

(2) Corresponde al reconocimiento de activo por aplicación NIIF 16, según se describe en nota 2.3 letra c).

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Los movimientos del año terminado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

30 de junio de 2019:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Activos por derecho de uso NIIF 16 M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-19	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	7.744.535	-	132.957	116.003.772
Adiciones	-	151.841	94.847	35.719	4.300	-	139.296.058	1.299.954	140.882.719
Reclasificaciones y transferencias	-	46.681	-	89.541	340.354	-	-	(476.576)	-
Bajas y otros	-	(286.554)	(5.676.487)	(33.728)	(241.203)	-	-	(2.788)	(6.240.760)
Saldo al 30-jun-19	66.468	17.400.348	12.872.589	14.184.579	58.127.607	7.744.535	139.296.058	953.547	250.645.731

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Activos por derecho de uso NIIF 16 M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-19	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.339)	(912.415)	-	-	(79.888.116)
Depreciaciones	(598)	(653.249)	(570.792)	(589.232)	(1.999.630)	(122.794)	(6.886.331)	-	(10.822.626)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	285.250	5.681.618	29.899	239.116	-	-	-	6.235.883
Saldo al 30-jun-19	(54.031)	(11.547.858)	(8.820.251)	(10.542.326)	(45.588.853)	(1.035.209)	(6.886.331)	-	(84.474.859)

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Activos por derecho de uso NIIF 16 M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 30-jun-19	12.437	5.852.490	4.052.338	3.642.253	12.538.754	6.709.326	132.409.727	953.547	166.170.872

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111
Adiciones	-	647.851	1.381.245	125.620	-	-	4.406.670	6.561.386
Reclasificaciones y transferencias	-	1.663.836	2.858.088	670.808	3.468.501	-	(8.661.233)	-
Bajas y otros	(114.743)	(4.857.969)	(5.187.667)	(2.725.396)	(1.333.714)	45.254	(25.490)	(14.199.725)
Saldo al 31-dic-18	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	7.744.535	132.957	116.003.772

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)
Depreciaciones	(1.195)	(1.529.024)	(1.281.928)	(1.272.532)	(5.851.529)	(235.532)	-	(10.171.740)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	114.744	4.816.719	5.180.073	2.707.131	1.289.869	-	-	14.108.536
Saldo al 31-dic-18	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.339)	(912.415)	-	(79.888.116)

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-18	13.035	6.308.521	4.523.152	4.110.054	14.195.817	6.832.120	132.957	36.115.656

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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

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-19 M\$	31-dic-18 M\$
Edificios y construcciones	6.961.503	6.961.503
Equipos computacionales (*)	310.034	310.034
Licencias computacionales	472.998	472.998
Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto	7.744.535	7.744.535
Depreciación acumulada	(1.035.209)	(912.415)
Total activos bajo arrendamiento, neto	6.709.326	6.832.120

(*) Totalmente depreciados.

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la CMF, los activos bajo arrendamiento financiero (con saldos de deuda pendiente) incluyen los siguientes conceptos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30 de junio de 2019

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha término contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alb, Lyon Piso 4, 5 y 6 y otros	Consorcio	6.821.250	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.821.250						

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

31 de diciembre de 2018

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha término contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alb, Lyon Piso 4, 5 y 6 y otros	Consorcio	6.895.452	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.895.452						

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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-19			31-dic-18		
	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Hasta 1 año	679.775	(342.755)	337.020	679.239	(346.468)	332.771
Más de 1 año, hasta 5 años	3.281.662	(1.447.592)	1.834.070	3.241.969	(1.476.046)	1.765.923
Más de 5 años	5.797.604	(1.147.444)	4.650.160	6.051.674	(1.254.916)	4.796.758
Total	9.759.041	(2.937.791)	6.821.250	9.972.882	(3.077.430)	6.895.452

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.

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos Bancario	19.238.587	-	14.253.684	-
Obligaciones con el público	40.086.720	111.613.200	43.703.558	69.603.620
Pasivos por Derivados (*)	159.010	-	158.229	-
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
Total	59.484.317	111.621.587	58.115.471	69.612.007

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30 de junio de 2019

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo Amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adedudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,20%	5,20%	5.009.564	-	5.009.564	-	-	-	-	4.900.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,20%	5,20%	-	2.522.101	2.522.101	-	-	-	-	2.500.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,00%	5,00%	4.199.766	-	4.199.766	-	-	-	-	4.100.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,21%	3,21%	-	501.819	501.819	-	-	-	-	500.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,13%	3,13%	1.778.617	-	1.778.617	-	-	-	-	1.750.000
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,21%	5,21%	1.213.476	-	1.213.476	-	-	-	-	1.207.789
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,16%	5,16%	1.576.187	-	1.576.187	-	-	-	-	1.565.107
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,29%	5,29%	207.608	-	207.608	-	-	-	-	206.431
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	5,02%	5,02%	1.297.651	-	1.297.651	-	-	-	-	1.292.022
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,60%	4,60%	403.048	-	403.048	-	-	-	-	402.047
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,31%	5,31%	123.959	-	123.959	-	-	-	-	123.020
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,73%	4,73%	67.527	-	67.527	-	-	-	-	67.235
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	5,03%	5,03%	337.264	-	337.264	-	-	-	-	335.909
Total							16.214.667	3.023.920	19.238.587	-	-	-	-	18.949.560

(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 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo Amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adedudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,04%	3,04%	-	501.926	501.926	-	-	-	-	500.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,82%	4,82%	-	2.519.695	2.519.695	-	-	-	-	2.500.000
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,42%	5,42%	1.532.739	345.735	1.878.474	-	-	-	-	1.864.844
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	2.915.050	15.190	2.930.240	-	-	-	-	2.913.393
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	6,25%	6,25%	76.976	-	76.976	-	-	-	-	76.551
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,03%	5,03%	231.161	185.112	416.273	-	-	-	-	413.190
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,17%	5,17%	251.918	-	251.918	-	-	-	-	250.641
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,65%	4,65%	564.467	352.512	916.979	-	-	-	-	906.791
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,78%	4,78%	1.273.579	-	1.273.579	-	-	-	-	1.267.159
Internacional	Chile	97.011.000-3	USD	al vencimiento	7,78%	7,78%	287.462	-	287.462	-	-	-	-	286.594
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,98%	4,98%	-	672.995	672.995	-	-	-	-	657.207
Bice	Chile	97.080.000-k	USD	al vencimiento	6,00%	6,00%	151.310	-	151.310	-	-	-	-	150.542
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	348.459	394.761	743.220	-	-	-	-	732.572
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	814.759	-	814.759	-	-	-	-	812.168
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,67%	4,67%	526.323	132.067	658.390	-	-	-	-	653.704
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,81%	4,81%	94.541	-	94.541	-	-	-	-	94.113
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,20%	5,20%	-	64.947	64.947	-	-	-	-	64.386
Total							9.068.744	5.184.940	14.253.684	-	-	-	-	14.143.855

(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 2019 (No Auditados)

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

Bonos al 30 de junio de 2019:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente (2) M\$	Capital Adedudado
A	UF	6,05%	6,05%	11.806.776	27.903.300	39.064.620
B	UF	6,30%	6,30%	7.046.385	-	6.975.825
C	UF	6,20%	6,20%	101.262	20.927.475	20.927.475
C1	UF	6,20%	6,20%	20.252	4.185.495	4.185.495
C2	UF	6,20%	6,20%	13.502	2.790.330	2.790.330
E	UF	4,95%	4,50%	251.418	27.903.300	27.903.300
F	UF	4,99%	4,50%	247.385	27.903.300	27.903.300
Total (3)				19.486.980	111.613.200	129.750.345

(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) Saldo incluye Capital e intereses.

Efecto de Comercio al 30 de junio de 2019:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adedudado
A3	\$	8,87%	8,40%	2.497.780	-	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	2.490.022	-	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	2.482.292	-	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	2.636.660	-	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	2.631.079	-	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	2.627.829	-	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	2.620.463	-	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	2.613.615	-	2.700.000
Total (4)				20.599.740	-	21.000.000

(1) La tasa de interés efectiva no considera impuesto de timbres y estampillas (ITE), la tasa efectiva incluyendo este impuesto es en promedio 9.31% anual, tasa por la cual se devengan los intereses. Estas series son de cargo a la Línea N°114 y Línea N°118. Con fecha 06 y 20 de junio 2019 se pagaron series A1 y A2 del efecto de comercio.

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (3) + (4)	40.086.720	111.613.200

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Bonos al 31 de diciembre de 2018:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente (2) M\$	No Corriente (2) M\$	Capital Adedudado
A	UF	6,05%	6,05%	11.859.739	38.592.106	49.618.422
B	UF	6,30%	6,30%	6.997.740	3.445.724	10.337.171
C	UF	6,20%	6,20%	104.055	20.674.343	20.674.343
C1	UF	6,20%	6,20%	20.811	4.134.869	4.134.869
C2	UF	6,20%	6,20%	13.874	2.756.578	2.756.579
Total (3)				18.996.219	69.603.620	87.521.384

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

(2) Saldo incluye Capital e intereses.

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2018:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adedudado
A1	\$	8,87%	8,40%	2.414.397	-	2.500.000
A2	\$	8,87%	8,40%	2.406.907	-	2.500.000
A3	\$	8,87%	8,40%	2.399.440	-	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	2.391.997	-	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	2.384.576	-	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	2.551.695	-	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	2.546.478	-	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	2.546.109	-	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	2.536.533	-	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	2.529.207	-	2.700.000
Total (4)				24.707.339	-	26.000.000

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

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (3) + (4)	43.703.558	69.603.620

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

d) El detalle de los Pasivos por Derivados es el siguiente:

Derivados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Pasivos por derivados (*)	159.010	-	158.229	-
Total	159.010	-	158.229	-

(*) Detalle en Nota 27.

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

Serie	Saldo Inicial 01-01-2019 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de Efectivo M\$	Saldo Final 30-06-2019 M\$
Préstamos Bancarios	14.253.684	1.312.326	3.672.579	19.238.589
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	44.991.513	(1.480.280)	(3.024.254)	40.486.979
Pasivos Financieros Corrientes	59.245.197	(167.954)	648.325	59.725.568
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	69.603.620	35.627.556	6.382.024	111.613.200
Pasivos Financieros No Corrientes	69.612.007	35.627.556	6.382.024	111.621.587
Total	128.857.204	35.459.602	7.030.349	171.347.155

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

a) El desglose del rubro es el siguiente:

30 de junio de 2019

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	22.167.042	11.005.491	431.237	33.603.770	-	-
Obligaciones Leasing	337.020	-	-	337.020	6.484.231	6.484.231
Pasivos por Arrendamientos (1)	-	-	11.186.024	11.186.024	122.873.139	122.873.139
Otras cuentas comerciales por pagar	9.587.195	-	-	9.587.195	-	-
Acreedores varios	26.549.393	-	-	26.549.393	993.562	993.562
Total	58.640.650	11.005.491	11.617.261	81.263.402	130.350.932	130.350.932

(1) Corresponde al reconocimiento del pasivo por aplicación de NIIF 16, según se describe en nota 2.3 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	33.113.970	18.703.536	251.219	52.068.725	-	-
Obligaciones Leasing	-	-	332.771	332.771	6.562.681	6.562.681
Otras cuentas comerciales por pagar	8.040.430	-	-	8.040.430	-	-
Acreedores varios	8.882.441	-	-	8.882.441	3.081.570	3.081.570
Total	50.036.841	18.703.536	583.990	69.324.367	9.644.251	9.644.251

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

30 de junio de 2019

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$	
Bienes	15.822.749	10.469.247	6.679	610	-	-	26.299.285	59
Servicios	2.127.527	9.035	1.050	1.103	8.402	20.995	2.168.112	24
Total	17.950.276	10.478.282	7.729	1.713	8.402	20.995	28.467.397	56

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$
Bienes	3.379.474	226.498	164.546	-	1.334	127.550	3.899.402
Servicios	837.292	105.288	23.148	5.398	18.534	247.311	1.236.971
Total	4.216.766	331.786	187.694	5.398	19.868	374.861	5.136.373

Total cuentas por pagar a proveedores	33.603.770
--	-------------------

31 de diciembre de 2018

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$	
Bienes	22.239.020	15.371.606	2.490.221	32.653	-	-	40.133.500	75
Servicios	5.178.179	117.921	58.476	-	-	-	5.354.576	13
Total	27.417.199	15.489.527	2.548.697	32.653	-	-	45.488.076	68

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$
Bienes	3.820.876	57.281	1.158	206	-	-	3.879.521
Servicios	1.875.895	543.731	63.142	57.482	32.254	128.624	2.701.128
Total	5.696.771	601.012	64.300	57.688	32.254	128.624	6.580.649

Total cuentas por pagar a proveedores	52.068.725
--	-------------------

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Al 30 de junio de 2019, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics INC Chile Ltda., Claro Chile S.A., Electrolux de Chile S.A., Comercializadora Los Robles Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Envision SPA, Colchones Rosen S.A.I.C., Sindelen S.A., Industrias Celta Ltda., Compañías CIC S.A., Somela S.A. etc.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

c) Obligaciones por Leasing:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-jun-19		31-dic-18	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Consortio Nacional de	Chile	UF	5,2%	5,2%	31-03-2034	337.020	6.484.231	332.771	6.562.681
Total						337.020	6.484.231	332.771	6.562.681

Nota 18 - Otras Provisiones

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

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	361.984	-	442.872	-
Dividendo por pagar	-	-	179.126	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	3.235.215	-	3.019.147	-
Otras provisiones	1.198.828	-	1.331.948	-
Total	4.796.027	-	4.973.093	-

(*) Incluye movimientos del periodo y Adopción NIIF 9.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

30 de junio de 2019

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo Inicial al 01-ene-19	442.872	-	179.126	-	3.019.147	-	1.331.948	-	4.973.093	-
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(80.888)	-	(179.126)	-	216.068	-	(133.120)	-	(177.066)	-
Total cambios en provisión	(80.888)	-	(179.126)	-	216.068	-	(133.120)	-	(177.066)	-
Saldo Final al 30-jun-19	361.984	-	-	-	3.235.215	-	1.198.828	-	4.796.027	-

31 de diciembre de 2018

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo Inicial al 01-ene-18	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	161.597	(401.431)	120.417	-	3.019.147	-	747.560	-	4.048.721	(401.431)
Total cambios en provisión	161.597	(401.431)	120.417	-	3.019.147	-	747.560	-	4.048.721	(401.431)
Saldo Final al 31-dic-18	442.872	-	179.126	-	3.019.147	-	1.331.948	-	4.973.093	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Vacaciones	2.509.713	2.854.839
Comisiones de venta y otros	1.389.425	1.827.888
Total	3.899.138	4.682.727

Nota 20 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$
Sueldos y salarios	12.756.404	12.490.443	6.440.558	6.154.515
Bonos y otros beneficios de corto plazo	7.116.896	7.870.307	3.575.903	3.599.243
Gastos por indemnización y desahucio	923.713	340.793	639.837	156.359
Otros gastos de personal	1.383.253	1.284.079	792.720	763.249
Total	22.180.266	21.985.622	11.449.018	10.673.366

Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$
Venta de bienes y servicios	132.233.447	130.780.134	69.030.597	66.470.306
Venta negocio Retail Financiero	52.492.696	51.895.767	26.538.188	25.473.081
Total	184.726.143	182.675.901	95.568.785	91.943.387

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 22 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	108.863.701	98.942.740	57.595.562	51.986.607
Costo de venta negocio Retail Financiero	21.034.239	20.834.187	8.965.739	13.333.113
Total	129.897.940	119.776.927	66.561.301	65.319.720

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses e impuesto (ITE) en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 30 de junio de 2019 y 2018 a un total de M\$237.277 y M\$471.127, respectivamente.

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

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$
Gastos del personal	22.180.266	21.985.622	11.449.018	10.673.366
Gastos generales, arriendos y gastos comunes (*)	7.847.671	15.526.276	3.677.368	7.871.491
Depreciación y amortización (**)	12.650.273	6.972.944	6.367.239	3.681.558
Servicios de computación y comunicaciones	4.298.723	3.310.408	2.219.080	1.594.357
Gastos de promoción y publicidad	3.634.484	3.004.879	1.867.427	1.566.274
Otros gastos	1.612.527	1.215.254	842.422	630.302
Total	52.223.944	52.015.383	26.422.554	26.017.348

(*) Considera en 2019 el efecto en arriendos por aplicación de NIIF 16

(**) Incluye amortización por adopción NIIF 16 (Activos por derecho de uso) según se describe en nota 2.3 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 son los siguientes:

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	370.289	339.589	280.629	133.340
Utilidades por derivados	-	233.294	-	233.294
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	-	266.892	-	134.730
Otros ingresos por intereses	155.464	81.909	133.439	27.823
Subtotal Ingresos Financieros	525.753	921.684	414.068	529.187
			-	-
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(201.002)	(248.881)	(119.710)	(97.288)
Gasto por intereses Leasing	(180.020)	(204.247)	(79.281)	(101.969)
Pérdidas por derivados	(156.037)	-	(57.485)	72.517
Intereses Bonos y Efecto de Comercio	(2.553.886)	(1.497.124)	(489.545)	(471.234)
Gasto Financiero por Arrendamientos (*)	(2.725.566)	-	(1.355.059)	-
Otros gastos por intereses	(2.800.995)	(3.605.391)	(2.421.629)	(2.073.014)
Subtotal Costos Financieros	(8.617.506)	(5.555.643)	(4.522.709)	(2.670.988)
			-	-
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(700.802)	(356.556)	(685.706)	(177.824)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(700.802)	(356.556)	(685.706)	(177.824)
			-	-
Total (Pérdida) / Ganancia	(8.792.555)	(4.990.515)	(4.794.347)	(2.319.625)

(*) Por adopción de NIIF 16, según se describe en nota 2.3 letra c).

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-jun-19 M\$	30-jun-18 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$	Trimestre abril a junio 2018 M\$
Devolución operación renta	5.009	1.931	5.009	-
Bonificación DL 889	56.914	11.582	33.781	555
Otros ingresos (gastos)	319.924	172.237	303.166	116.118
Ingresos (gastos) ejercicios anteriores	245.755	90.052	165.225	97.914
Gastos por Reestructuración	(36.235)	(1.238.603)	(1.085)	(205.178)
Pérdida Siniestros	16.490	(24.886)	16.490	-
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	607.857	(987.687)	522.586	9.409

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

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

Detalle	30-jun-19	30-jun-18	Trimestre abril a julio 2019	Trimestre abril a julio 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Disponible	(5.776)	9.964	83.863	9.220
Subtotal Activos	(5.776)	9.964	83.863	9.220
Préstamos bancarios	191.875	(156.759)	21.791	(471.040)
Cuentas por pagar	(135.934)	26.881	(131.952)	(32.295)
Subtotal Pasivos	55.941	(129.878)	(110.161)	(503.335)
Total	50.165	(119.914)	(26.298)	(494.115)

Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-jun-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	848.950	52.911.555	744.138	41.479.339
Deudores y cuentas por cobrar	61.718.182	32.928.597	88.170.094	34.148.222
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.132	-	-	-
Total Activos Financieros	62.590.264	85.840.152	88.914.232	75.627.561
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	59.484.317	111.621.587	58.115.471	69.612.007
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	81.263.402	130.350.932	69.324.367	9.644.251
Total Pasivos Financieros	140.747.719	241.972.519	127.439.838	79.256.258

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de junio de 2019 y 2018, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 30-jun-19 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Derivados)	(159.010)	-	(159.010)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	14.968.611	-	-	14.968.611
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	18.362.647	-	-	18.362.647
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	13.901.637	-	-	13.901.637
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	5.678.660	-	-	5.678.660

(*) Ver variables en nota 5.4

Detalle	Saldo al 31-dic-18 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Derivados)	(158.229)	-	(158.229)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	15.077.072	-	-	15.077.072
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	15.288.886	-	-	15.288.886
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	11.113.381	-	-	11.113.381

(*) Ver variables en nota 5.4

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 2019 y 2018.

Los instrumentos derivados son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual son suscritos y son posteriormente medidos nuevamente a valor razonable. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable 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 razonable 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 2019 (No Auditados)

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de junio de 2019:

Institución Financiera	Monto Contratado	Monto Contratado	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato)	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-jun-19
	UF	US\$	\$/ UF / US\$			M\$
BCI (*)	777.778	-	26.966,89	20-03-2020	Compra	535.357
BCI (*)	121.425	-	26.263,20	01-05-2020	Compra	179.539
BCI (*)	1.000.000	-	27.579,51	20-02-2022	Compra	(11.614)
IM Trust (*)	1.000.000	-	26.315,28	01-06-2020	Compra	(600.899)
IM Trust (*)	128.575	-	26.263,20	01-05-2020	Compra	(78.336)
Euroamerica	44.000	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(6.143)
Euroamerica	17.000	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(2.374)
Euroamerica	17.000	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(3.606)
Euroamerica	44.000	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(9.334)
IM Trust	44.000	-	28.258,00	07-02-2020	Compra	(1.258)
IM Trust	17.000	-	28.258,00	07-02-2020	Compra	(486)
IM Trust	44.000	-	28.292,00	06-03-2020	Compra	(47)
IM Trust	17.000	-	28.292,00	06-03-2020	Compra	(18)
IM Trust	44.000	-	28.538,00	08-06-2020	Compra	(1.127)
IM Trust	17.000	-	28.538,00	08-06-2020	Compra	(435)
Scotiabank	44.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(3.352)
Scotiabank	17.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(1.295)
Scotiabank	44.000	-	28.375,00	07-04-2020	Compra	(1.306)
Scotiabank	17.000	-	28.375,00	07-04-2020	Compra	(505)
Security	44.000	-	28.520,40	07-05-2020	Compra	(3.479)
Security	17.000	-	28.520,40	07-05-2020	Compra	(1.344)
Banco Internacional	44.000	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(2.224)
Banco Internacional	16.500	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(834)
Banco Internacional	44.000	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(10.772)
Banco Internacional	17.000	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(4.162)
Banco Internacional	44.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(10.157)
Banco Internacional	17.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(3.924)
Banco Internacional	44.000	-	28.278,00	08-01-2020	Compra	(2.488)
Banco Internacional	17.000	-	28.278,00	08-01-2020	Compra	(961)
Banco BICE	-	530.000	696,30	26-08-2019	Compra	(9.704)
Banco BICE	-	1.100.000	678,70	26-08-2019	Compra	(840)
IM Trust	-	200.000	694,39	25-07-2019	Compra	(3.242)
Security	-	200.000	697,25	25-07-2019	Compra	(3.814)
Security	-	1.100.000	697,25	25-07-2019	Compra	(20.975)
Vantrust Capital	-	700.000	709,65	25-07-2019	Compra	(22.016)
Vantrust Capital	-	600.000	709,65	25-07-2019	Compra	(18.871)
Banco Internacional	-	1.000.000	709,80	25-07-2019	Compra	(31.605)
Banco Internacional	-	790.000	678,39	26-08-2019	Compra	(359)
	3.759.278	6.220.000	-	-	-	(159.010)

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018:

Institución Financiera	Monto Contratado	Monto Contratado	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato)	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-18
	UF	US\$	\$ / UF / US\$			M\$
BCI (*)	1.000.000	-	27.198,00	20-03-2020	Compra	313.803
BCI (*)	425.000	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	192.462
IM Trust (*)	1.000.000	-	23.672,75	01-06-2020	Compra	(598.506)
IM Trust (*)	450.000	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(119.116)
Banco BICE	16.500	-	27.535,00	08-03-2019	Compra	279
Euroamerica	41.000	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	(2.128)
Euroamerica	16.500	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	(857)
Euroamerica	44.000	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(10.200)
Euroamerica	17.000	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(3.941)
Euroamerica	17.000	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(4.042)
Euroamerica	44.000	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(10.461)
IM Trust	18.000	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	1.759
IM Trust	41.000	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	4.007
IM Trust	41.000	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	129
IM Trust	16.500	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	52
IM Trust	43.500	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	(6.401)
IM Trust	17.500	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	(2.575)
IM Trust	44.000	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(9.465)
IM Trust	17.500	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(3.765)
Scotiabank	40.000	-	27.548,00	08-03-2019	Compra	159
Scotiabank	44.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(4.575)
Scotiabank	17.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(1.768)
Banco Internacional	44.000	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(10.141)
Banco Internacional	16.500	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(3.803)
Banco Internacional	44.000	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(13.664)
Banco Internacional	17.000	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(5.280)
Banco Internacional	44.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(12.255)
Banco Internacional	17.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(4.735)
Scotiabank	-	700.000	671,00	25-02-2019	Compra	15.290
Scotiabank	-	900.000	671,00	25-02-2019	Compra	19.659
Security	-	500.000	671,35	25-01-2019	Compra	10.878
Security	-	750.000	671,35	25-01-2019	Compra	16.317
Vantrust Capital	-	3.000.000	672,35	25-01-2019	Compra	62.274
Banco Internacional	-	1.400.000	683,50	25-01-2019	Compra	13.468
Banco Internacional	-	1.000.000	672,07	25-01-2019	Compra	21.037
Banco Internacional	-	1.350.000	694,65	25-02-2019	Compra	(2.336)
Tanner	-	700.000	682,90	25-01-2019	Compra	7.153
Tanner	-	2.700.000	695,50	25-02-2019	Compra	(6.941)
	3.593.500	13.000.000				(158.229)

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Riesgos financieros

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

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$5.226.720 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 30 de junio de 2019, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$4.224.313.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$1.002.407. 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\$100.241 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 2019, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 4.698,38 (M\$131.100.180) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de junio de 2019 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$104.896.262, por lo cual su exposición neta ascendía M\$26.203.918.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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\$786.118.

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 2019 a M\$19.238.587. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$192.386 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	848.950	744.138
Otros Activos Financieros No Corrientes	52.911.555	41.479.339
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	61.718.182	88.170.094
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	32.928.597	34.148.222
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	23.132	-
Total	148.430.416	164.541.793

c) Riesgos de liquidez

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

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

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

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

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 28 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2019, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Detalle	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito y no Pagado M\$	Capital Pagado M\$
Única	138.091.384	1.182.110	136.909.274

Número de Acciones

Serie	Capital Emitido			
	Emitidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	2.704.134.512	19.580.066	2.684.554.446	2.704.134.512

Con fecha 29 de octubre de 2018 se realizó aumento de capital por M\$30.000.000 (M\$20.000.000 saldo pagado y M\$10.000.000 saldo adeudado).

Con fecha 17 de marzo de 2019 se realizó pago de saldo adeudado por aumento de capital por M\$9.377.890.-

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 2018, se constituyó una provisión de dividendo de M\$ 179.126.

Al 30 de junio de 2019, según acta del Directorio de AD Retail se acordó que no se pagarán dividendos, por lo que se reversa provisión por M\$179.126.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-jun-19	30-jun-18
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ (4.529.108)	M\$ 1.516.124
Promedio ponderado de número de acciones totales	2.684.554.446	2.166.769.230
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ (0,0017)	M\$ 0,0007

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

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

g) Resultados Acumulados

El movimiento incluido en Resultados Acumulados incluye la primera adopción de las Norma NIIF 16.

Nota 29 - Participaciones no Controladores

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

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

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:

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

30 de junio de 2019

Información Segmentos al 30-junio-2019	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	139.965.393	26.838.100	20.978.988	(3.056.338)	184.726.143
Ingreso por intereses (*)	-	22.192.136	-	-	22.192.136
Costo de ventas	(100.589.923)	(19.302.221)	(12.757.837)	2.752.041	(129.897.940)
Gasto por intereses (**)	-	(237.278)	-	-	(237.278)
Margen bruto	39.375.470	7.535.879	8.221.151	(304.297)	54.828.203
Gastos de administración, ventas y otros	(36.497.747)	(6.312.752)	(11.033.504)	304.289	(53.539.714)
Depreciación y amortización (***)	(8.371.255)	(617.376)	(3.661.642)	-	(12.650.273)
Ingresos financieros	3.871.762	4.011.239	3.318	(7.360.566)	525.753
Costos financieros	(4.331.673)	(10.756.177)	(890.220)	7.360.564	(8.617.506)
Impuesto a la renta	(542.845)	1.831.826	1.027.891	-	2.316.872
Total Activo del Segmento	233.757.925	228.848.370	86.310.385	(6.296.272)	542.620.408
Deudores comerciales y derechos por cobrar	8.263.564	83.063.921	315.311	3.003.983	94.646.779
Inventarios	45.345.259	-	11.168.097	-	56.513.356
Propiedades, plantas y equipos	123.776.746	25.806	42.368.320	-	166.170.872
Intangibles distintos de plusvalía	15.036.675	5.511.496	5.164.790	-	25.712.961
Plusvalía	-	-	15.113.367	-	15.113.367
Total Pasivo del Segmento	167.611.344	198.400.512	43.493.715	(6.296.271)	403.209.300
Otros pasivos financieros, corrientes	4.900.551	55.008.072	(21)	(424.285)	59.484.317
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	47.376.077	27.391.796	6.495.529	-	81.263.402
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.387	111.613.200	-	-	111.621.587
Flujo de efectivos de operación	(31.797.717)	69.580.949	7.507.724	1.806.287	47.097.243
Flujo de efectivos de inversión	(1.481.753)	(64.627.348)	(819.194)	37.639.903	(29.288.392)
Flujo de efectivos de financiamiento	31.716.758	46.701.816	(7.068.025)	(39.446.188)	31.904.361

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

30 de junio de 2018

Información Segmentos al 30-junio-2018	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	135.708.089	28.711.147	21.465.371	(3.208.706)	182.675.901
Ingreso por intereses (*)	-	24.089.070	-	-	24.089.070
Costo de ventas	(90.452.691)	(18.759.873)	(13.357.272)	2.792.909	(119.776.927)
Gasto por intereses (**)	-	(471.128)	-	-	(471.128)
Margen bruto	45.255.398	9.951.274	8.108.099	(415.797)	62.898.974
Gastos de administración, ventas y otros	(37.845.529)	(5.558.630)	(10.917.424)	415.794	(53.905.789)
Depreciación y amortización (***)	(4.742.906)	(581.241)	(1.648.796)	-	(6.972.943)
Ingresos financieros	2.559.807	2.771.820	1.291	(4.411.234)	921.684
Costos financieros	(1.794.996)	(10.384.880)	(132.688)	6.756.921	(5.555.643)
Impuesto a la renta	(2.038.374)	(201.112)	865.110	-	(1.374.376)
Total Activo del Segmento	132.742.814	190.338.123	53.075.858	(7.959.041)	368.197.754
Deudores comerciales y derechos por cobrar	7.860.898	114.745.394	270.403	1.648.982	124.525.677
Inventarios	44.540.033	-	10.558.210	-	55.098.243
Propiedades, plantas y equipos	27.358.245	72.700	10.824.292	-	38.255.237
Intangibles distintos de plusvalía	15.488.584	5.382.161	5.320.622	-	26.191.367
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	95.269.652	147.918.247	9.542.836	(7.959.041)	244.771.694
Otros pasivos financieros, corrientes	13.699.326	42.508.327	-	-	56.207.653
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	47.873.762	10.519.506	2.671.730	-	61.064.998
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.624.812	91.158.106	-	-	97.782.918
Flujo de efectivos de operación	(10.469.540)	12.552.168	(3.164.005)	2.785.567	1.704.190
Flujo de efectivos de inversión	6.590.739	(17.063.517)	(794.596)	(5.327.288)	(16.594.662)
Flujo de efectivos de financiamiento	2.586.170	(19.024.776)	3.802.333	2.541.724	(10.094.549)

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. De Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Civil (*)	3	178.045	160.197
Laboral	84	206.367	184.933
Total General	87	384.412	345.130

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

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

b) Juicio Sernac 2017:

Con fecha 12 de mayo 2017, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 4 de mayo del 2017, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 13° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N°C- 9.124-2017. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria con ocasión del evento CyberMonday que tuvo lugar en noviembre de 2016. Con fecha 25 de abril de 2018 se inició el periodo probatorio. Luego de haberse rendido toda la prueba, el 20 de septiembre de 2018 el tribunal citó a las partes a oír sentencia la que aún no ha sido dictada.

c) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. Se encuentra pendiente de resolución el Recurso de Reposición presentado por la demandada en contra del auto de prueba.

d) Juicio Sernac 2013:

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

e) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 1.746-2012. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa infracción a la Ley del Consumidor. Con fecha 11 de octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la Corte Suprema que rechazó los recursos de casación interpuestos en contra del fallo que la había condenado. Con fecha 21 de noviembre de 2016 Cofisa fue notificada de la resolución que ordenó el cumplimiento incidental del fallo. Con fecha 8 de enero de 2018, el Tribunal dictó sentencia resolviendo el incidente sobre el cumplimiento de la sentencia. Con fecha 14 de enero de 2018 el demandante presenta Recurso de Apelación respecto de esa sentencia, la Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de Primera Instancia. Con fecha 7 de mayo de 2018, el demandante dedujo Recurso de Casación en el fondo en contra del fallo de la Corte de Apelaciones de Santiago que había confirmado la sentencia que tuvo por cumplido la sentencia. Con fecha 8 de julio de 2019 La Corte Suprema rechazó el recurso interpuesto por el Sernac, en contra de lo resuelto por la Corte de Apelaciones, declarando el termino el juicio.

f) Observaciones SII:

El Servicio de Impuestos Internos ha presentado observaciones a declaraciones de impuestos anuales de Cofisa S.A. 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, la Sociedad ha 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.

Con fechas de marzo de 2019, el Tercer Tribunal Tributario y Aduanero, emitió fallos a favor de ABC Inversiones Ltda., dejando sin efecto las liquidaciones y resoluciones cursadas por el SII.

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 "Serie A" en el mercado local por UF 2.000.000 a 9,5 años plazo con 6,5 años de gracia.

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

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

Con fecha 12 de abril de 2019, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie E" en el mercado local por un total de UF 1.000.000 a 3 años plazo, con 2 años de gracia.

Con fecha 12 de abril de 2019, AD Retail S.A. colocó bonos "Serie F" en el mercado local por un total de UF 1.000.000 a 5 años plazo, con 3 años de gracia.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre patrimonio. Al 30 de junio de 2019, la Relación de Endeudamiento Neto es de 2,33x.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA no superior a: 5,0x. 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 seis 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”. De acuerdo a lo informado en Hecho Esencial de fecha de 8 de mayo de 2019, la próxima medición debe realizarse en junio de 2021.

g.2) Emisión de Efectos de Comercio en el mercado local

Con fecha 6 de enero de 2017, se colocaron 5 series de efectos de comercio en el mercado local, de las cuales se han pagado 2 series con fechas 06 y 20 de junio de 2019, las 3 series restantes tienen las siguientes características.

- SNADRT040719: M\$ 2.500.000, vencimiento 04 de julio de 2019
- SNADRT180719: M\$ 2.500.000, vencimiento 18 de julio de 2019
- SNADRT010819: M\$ 2.500.000, vencimiento 01 de agosto de 2019

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

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. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre patrimonio. Al 30 de junio de 2019, la Relación de Endeudamiento Neto es de 2,33x.
- Relación de endeudamiento financiero neto a EBITDA no superior a 5,0x. 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”. A la fecha, el endeudamiento financiero neto es de 3,4x.

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

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,0 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. A la fecha, la razón corriente es de 1,33 veces.
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta “Patrimonio Total” de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. A la fecha, el patrimonio alcanza las UF 4.996.223.

En caso que el emisor incumpla con mantener cualquiera de los índices y/o relaciones financieras dentro de los límites mencionados anteriormente, no podrá realizar nuevas emisiones con cargo a las presentes Líneas. Si dicho incumplimiento se mantuviere durante dos trimestres consecutivos, de acuerdo a los Estados Financieros, los tenedores de Efectos de Comercio vigentes emitidos con cargo a la presentes Líneas, podrán hacer exigible anticipadamente el pago de la totalidad del monto adeudado bajo las Líneas, que corresponderá al capital insoluto debidamente reajustado, si así correspondiese, más los intereses devengados al momento de efectuar el pago.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

h) Incumplimiento de requisitos patrimoniales en filial Créditos, Organización y Finanzas S.A

Mediante carta de fecha 7 de agosto de 2019 la sociedad filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., dio cuenta a la Comisión para el Mercado Financiero, de la disminución de su patrimonio producto de la actualización de la valorización de las cuotas de la serie B (ver nota 5.1) que la filial ha adquirido a los Fondos de Inversión Privados. Con lo anterior se indicó haber incumplido la exigencia normativa relativa a sus requisitos patrimoniales conforme a lo dispuesto en los numerales iii) y iv) de la letra B, del título I, del sub Capítulo III.J.1.1 y iv) del sub Capítulo III.J.1.3, de la normativa del Banco Central y la Circular N°1 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, proponiendo un plan de regularización consistente en citar a Junta Extraordinaria de Accionistas a fin que se acuerde aumentar el capital social de la filial.

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución	30-jun-19 M\$	31-dic-18 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	228.286
	BCI	1.576.187	-
	Chile	-	481.220
	Consortio	-	1.416.215
	Itaú - Corpbanca	-	6.925.275
	Do Brasil	2.280.436	501.926
	Security	740.313	1.368.120
	Estado	331.567	1.066.677
	Scotiabank	1.365.178	1.575.369
	Internacional	1.995.532	1.437.749
	BCP	-	287.462
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú - Corpbanca	2.522.101	2.519.695
	Security	4.199.766	-
Total		15.011.080	17.807.994

Nota 33 - Medio Ambiente

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2019 (No Auditados)

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

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