

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS.

Santiago, Chile

30 de junio de 2020, 2019 (no auditado)

y 31 de diciembre de 2019



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

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

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
AD Retail S.A.

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de AD Retail S.A. y afiliadas que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2020; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Los estados financieros consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 10 de septiembre de 2019 (2 de diciembre de 2019 para la nota 34), declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a tales estados financieros consolidados intermedios para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El estado de situación financiera consolidado de AD Retail S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 13 de abril de 2020 (28 de mayo de 2020 para la notas 2.1, 3.4 y 17), expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros consolidados auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Cristopher Reveco V.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de septiembre de 2020.

Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	16
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	16
2.2 Presentación de los Estados Financieros	17
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	17
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	20
2.5 Bases de conversión.....	20
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	20
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	20
2.8 Conversión de moneda extranjera	22
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	22
2.10 Propiedades, plantas y equipos	22
2.11 Activos intangibles	23
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	25
2.13 Inventarios.....	25
2.14 Acuerdos con proveedores	26
2.15 Instrumentos financieros	26
2.16 Arrendamientos.....	32
2.17 Provisiones.....	32
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	32
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	33
2.20 Costos de venta	33
2.21 Impuesto a las ganancias.....	34
2.22 Ingresos diferidos.....	34
2.23 Distribución de dividendos	35
2.24 Activos y pasivos contingentes	35
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	35
Nota 3 - Cambios Contables	37
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	37
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	38
Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros	49
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	49
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	67
Nota 9 - Inventarios	69
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	69
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	70
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	72
Nota 13 - Plusvalía	75

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos	75
Nota 15 – Arrendamientos Leasing	78
Nota 16 - Activos por Derecho de Uso	79
Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	80
Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	86
Nota 19 - Pasivos por Arrendamiento	89
Nota 20 - Otras Provisiones	90
Nota 21 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	92
Nota 22 - Beneficios a los Empleados.....	92
Nota 23 - Ingresos de Actividades Ordinarias	92
Nota 24 - Costos de Ventas	93
Nota 25 - Gastos de Administración.....	93
Nota 26 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	94
Nota 27 - Otras Ganancias (Pérdidas)	95
Nota 28 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	95
Nota 29 – Operaciones Discontinuas Dijon.....	95
Nota 30 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	97
Nota 31 - Patrimonio.....	104
Nota 32 - Participaciones no Controladores.....	106
Nota 33 - Información Financiera por Segmentos	106
Nota 34 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	109
Nota 35 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	114
Nota 36 - Medio Ambiente.....	114
Nota 37 – Efectos COVID-19	115
Nota 38 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	115

Estados Financieros Consolidados Intermedios

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

30 de junio de 2020

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(En miles de pesos)

Estado de Situación Financiera	Nota	30-jun-20	31-dic-19
		(No Auditado)	
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	56.449.007	24.636.478
Otros activos financieros, corrientes	5	893.761	706.659
Otros activos no financieros, corrientes	6	3.494.813	7.726.716
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	82.029.894	99.010.180
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	-	31.630
Inventarios (neto)	9	25.695.016	42.963.635
Activos por impuestos, corrientes	10	360.211	2.602.263
Activos Corrientes Totales		168.922.702	177.677.561
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	21.392.522	36.849.233
Otros activos no financieros, no corrientes	6	1.898.365	6.370.811
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	29.333.982	41.799.526
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	20.348.964	22.393.355
Propiedades, plantas y equipos	14	17.054.526	16.757.405
Activos por Derechos de Uso	16	70.622.629	65.754.468
Activos por impuestos diferidos	11	28.464.151	39.135.146
Activos no Corrientes Totales		189.115.139	229.059.944
Total de Activos		358.037.841	406.737.505

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(En miles de pesos)

Estado de Situación Financiera	Nota	30-jun-20	31-dic-19
		(No Auditado)	
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	17	21.920.453	151.662.048
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	28.986.074	92.844.272
Pasivos por Arrendamiento, corrientes	19	4.534.769	5.616.619
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	540	5.401.466
Otras provisiones, corrientes	20	3.080.857	4.324.643
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.338.503	4.391.053
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	21	5.949.595	11.888.529
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	3.948.479	3.824.337
Pasivos Corrientes Totales		69.759.270	279.952.967
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	111.175.541	8.387
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	30.162.173	877.305
Pasivos por Arrendamiento, no corrientes	19	78.000.577	71.905.242
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	10.842.800	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	548.457	4.650.620
Pasivos No Corrientes Totales		230.729.548	77.441.554
Total Pasivos		300.488.818	357.394.521
Patrimonio			
Capital emitido	31	143.814.274	136.909.274
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(37.726.097)	(54.497.792)
Otras reservas		(48.679.216)	(33.236.000)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		57.408.961	49.175.482
Participación no controladoras	32	140.062	167.502
Patrimonio Total		57.549.023	49.342.984
Total de Patrimonio y Pasivos		358.037.841	406.737.505

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 2019

(En miles de pesos)

Estado de Resultado	Nota	Período terminado 30-jun-20 (No Auditado) M\$	Período terminado 30-jun-19 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2020 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2019 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	119.472.895	163.747.157	62.285.718	85.679.776
Costo de ventas	24	(99.474.621)	(117.140.102)	(52.720.925)	(60.712.312)
Ganancia Bruta		19.998.274	46.607.055	9.564.793	24.967.464
Costos de distribución		(841.955)	(1.043.747)	(377.530)	(477.509)
Gastos de administración	25	(33.997.431)	(41.464.451)	(17.785.727)	(21.148.651)
Otras ganancias (pérdidas)	27	(1.249.815)	493.916	(761.185)	440.794
Ingresos financieros	26	58.651.387	522.435	58.425.866	412.495
Costos financieros	26	(7.244.256)	(7.719.110)	(4.179.774)	(4.072.762)
Diferencias de cambio	28	(767.734)	(109.246)	378.439	(66.595)
Resultados por unidades de reajuste	26	(1.122.615)	(706.917)	(290.137)	(691.586)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		33.425.855	(3.420.065)	44.974.745	(636.350)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(11.983.983)	1.286.775	(14.664.131)	648.506
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		21.441.872	(2.133.290)	30.310.614	12.156
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	29	(4.682.158)	(2.395.882)	(2.294.513)	(1.098.511)
Ganancia (Pérdida)		16.759.714	(4.529.172)	28.016.101	(1.086.355)
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		16.771.695	(4.529.107)	28.019.891	(1.087.414)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(11.981)	(65)	(3.790)	1.059
Ganancia (Pérdida)		16.759.714	(4.529.172)	28.016.101	(1.086.355)
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	31	0,0026	(0,0017)	0,0043	(0,0004)
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas					
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0026	(0,0017)	0,0043	(0,0004)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 2019

(En miles de pesos)

Estado de Resultado	Nota	Período terminado 30-jun-20 (No Auditado) M\$	Período terminado 30-jun-19 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2020 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2019 (No Auditado) M\$
Ganancia (Pérdida)		16.759.714	(4.529.172)	28.016.101	(1.086.355)
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto					
Coberturas de Flujo de Efectivo					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(2.687)	(22.967)	(20.102)	(364.355)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		(2.687)	(22.967)	(20.102)	(364.355)
Ganancias (pérdida) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos.		(15.441.255)	(14.287.427)	(7.450.723)	(15.276.664)
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral		(15.441.255)	(14.287.427)	(7.450.723)	(15.276.664)
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		726	(41.880)	5.429	70.939
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		726	(41.880)	5.429	70.939
Resultado Integral Matriz		(15.443.216)	(14.352.274)	(7.465.396)	(15.570.080)
Resultado Integral Total		1.316.498	(18.881.446)	20.550.705	(16.656.435)
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.328.479	(18.881.382)	20.554.495	(16.657.494)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(11.981)	(64)	(3.790)	1.059
Resultado Integral Total		1.316.498	(18.881.446)	20.550.705	(16.656.435)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 2019 (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 01/01/2020	136.909.274	-	85.381	(33.321.381)	(33.236.000)	(54.497.792)	49.175.482	167.502	49.342.984
Cambios en patrimonio:									
Saldo Inicial Modificado	136.909.274	-	85.381	(33.321.381)	(33.236.000)	(54.497.792)	49.175.482	167.502	49.342.984
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	16.771.695	16.771.695	(11.981)	16.759.714
Otros resultados integrales	-	-	(1.961)	(15.441.255)	(15.443.216)	-	(15.443.216)	-	(15.443.216)
Total Resultado integral	-	-	(1.961)	(15.441.255)	(15.443.216)	16.771.695	1.328.479	(11.981)	1.316.498
Emisión de patrimonio	6.905.000	-	-	-	-	-	6.905.000	-	6.905.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(15.459)	(15.459)
Total de cambios en patrimonio	6.905.000	-	(1.961)	(15.441.255)	(15.443.216)	16.771.695	8.233.479	(27.440)	8.206.039
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2020	143.814.274	-	83.420	(48.762.636)	(48.679.216)	(37.726.097)	57.408.961	140.062	57.549.023

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 2019 (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 (IFRS 9 y 15)	-	-	-	-	-	1.438.535	1.438.535	1.554	1.440.089
Saldo Inicial Modificado	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	17.557.694	148.465.777	284.070	148.749.847
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)
Total 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	-	-	-	-	-	179.126	179.126	-	179.126
Incremento (disminución) por transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios

30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditados)

(En miles de pesos)

Metodo Directo	01-ene-20 30-jun-20 M\$	01-ene-19 30-jun-19 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	301.654.598	255.536.766
Otros cobros por actividades de operación	739.054	21.625
Clases de Pagos	-	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(274.922.661)	(189.757.815)
Otros Pagos por actividades de operación	(139.224)	(3.700.102)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(28.019.760)	(18.243.369)
Intereses pagados	(40.812)	(2.502.680)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	1.324.333	(1.781.715)
Otras entradas (salidas) de efectivo (*)	(298.015)	375
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	297.513	39.573.085
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)
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.426.755)	(1.146.133)
Compras de activos intangibles	(1.158.792)	(1.589.121)
Otras entradas (salidas) de efectivo (*)	(56.336)	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(3.641.883)	(28.469.198)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	1.505.000	9.377.890
Préstamos de entidades relacionadas	10.842.800	-
Importes procedentes de préstamos	32.030.332	56.016.715
Total Importes Procedentes de Préstamos	32.030.332	56.016.715
Pagos de préstamos	(7.658.720)	(27.175.963)
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(1.839.220)	(5.879.545)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(341.731)	(324.736)
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	-	6.978.080
Otras entradas (salidas) de efectivo (*)	2.039.782	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	36.578.243	38.992.441
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	33.233.873	50.096.328
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.668)	(3.353)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.668)	(3.353)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	33.232.205	50.092.975
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente por operaciones discontinuadas	(1.419.676)	(383.900)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	24.636.478	27.829.968
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	56.449.007	77.539.043

(*) Dentro de las Otras entradas (salidas) de efectivo se incluyen flujos de operaciones discontinuas para ser consistentes con información entregada en formato XBRL a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 2020, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-jun-20	31-dic-19
Empleados	2.036	3.486
Ejecutivos principales	43	66

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

1.1 Plan de Reorganización

a) Reorganización filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. y Dijon Comercial Limitada.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, mediante hecho esencial informado a la Comisión para el Mercado Financiero, la matriz AD Retail informó que sus filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (en adelante indistintamente "Din" o "Abcdin") y Dijon Comercial Limitada, presentaron la solicitud de inicio de Procedimiento de Reorganización Concursal previsto en la Ley N° 20.720, a fin de reestructurar los pasivos y activos de las Empresas Deudoras.

Con fecha 27 de enero de 2020 el 21° Juzgado Civil de Santiago, emitió la Resolución de Reorganización en la causa rol C-35889-2019, acogiendo a trámite la solicitud de Din que, entre otros, le otorga la Protección Financiera Concursal por el plazo legal que expira el 9 de abril de 2020. Con fecha 9 de abril de 2020 la Junta de Acreedores, manifestó su aprobación al acuerdo de reorganización presentado por Din.

El acuerdo logrado tiene las siguientes características principales:

El plan de pago a los acreedores que no son empresas relacionadas de Abcdin, serán pagados en el plazo de 7 años contados desde la fecha en que el acuerdo entre en vigencia, en los términos del art. 89 de la Ley N° 20.720, lo que se ejecutará de la siguiente manera: una primera cuota del 5% del capital reajustado, pagada el día 30 de mayo de 2021; una segunda cuota de un 10% del capital reajustado, pagada el día 30 de mayo de 2022; una tercera cuota del mismo porcentaje, pagada el 20 de mayo de 2023; una cuarta, quinta y sexta cuota correspondiente a un 15% del capital reajustado cada una, pagadas el 30 de mayo 2024, 30 de mayo 2025 y 30 de mayo 2026, respectivamente; y por último, una séptima cuota equivalente al 30% del capital reajustado, pagada el día 30 de mayo de 2027.

Tendrán derecho a incrementar su respectiva cuota en un 10% del total del crédito adeudado, aquellos acreedores de cualquier naturaleza que durante todo el año que precede al vencimiento de la siguiente cuota conforme al calendario previsto en el párrafo anterior, acuerden con Abcdin otorgar a todas sus órdenes de compra o solicitudes de crédito un plazo de a lo menos igual al que concedían antes del 18 de octubre del 2019, para el pago de sus respectivas obligaciones, contados desde que éstas fueron emitidas y recepcionadas los productos.

Adicionalmente, para los acreedores cuyos créditos agregados no excedan a \$ 20.000.000 y superen los \$ 3.000.000, ambos montos incluidos, calculados a la fecha de la Resolución de Reorganización, serán pagados en 10 cuotas mensuales, iguales y sucesivas de un 10% cada una, venciendo la primera de ellas a los 30 días contados desde la fecha en que quede a firme y ejecutoriada la resolución que tiene por aprobado el convenio. A su vez, los acreedores cuyos créditos agregados no excedan los \$ 2.999.999, calculados a la fecha de la Resolución de Reorganización, serán pagados en 1 sola cuota, venciendo ésta a los 60 días contados desde la fecha en que quede a firme y ejecutoriada la resolución que tenga por aprobado el convenio.

Por otra parte, respecto de las Sociedades Din S.A. y Dijon Comercial Ltda., y como parte de la propuesta de Reorganización de los negocios del Holding efectuada en el año 2019, se encuentra ejecutando, el plan de cierre comercial de la Sociedad Dijon Comercial Ltda. y cambios al modelo de negocio de la Sociedad Din S.A., que se traducen en cierres de locales, disminución de sus gastos de administración y desvinculación de personal, dado que dicho plan fue acordado en el año 2019, esto significó contabilizar en los estados financieros de 2019 un deterioro en sus activos asociados (activos intangibles; plusvalía; propiedades planta y equipos,

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

impuestos diferidos, y constituir las provisiones respectivas a dicho plan (indemnizaciones, costos por cierre de locales, entre otras), efectos registrados en el ítem "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados presentado al 31 de diciembre de 2019, según el siguiente detalle:

Principales Ajustes Plan de Reorganización 2019	Din M\$	Dijon M\$	Total M\$
Ajustes Goodwill Dijon	-	(15.113.367)	(15.113.367)
Provision Remuneraciones Indemnizaciones	(6.881.390)	(2.233.234)	(9.114.624)
Ajustes PPE e Intangibles, (cierre de locales)	-	(8.597.267)	(8.597.267)
Ajustes por Impuestos Diferidos Dijon	-	(5.590.142)	(5.590.142)
Opex (Multas y Desarmes)	(2.312.884)	(1.892.000)	(4.204.884)
Ajuste de Marca Dijon	-	(4.153.000)	(4.153.000)
Ajuste cierre Suc. Periodo 2019	(187.732)	(435.012)	(622.744)
Gastos Siniestros	(448.961)	(27.523)	(476.484)
Ajuste Intangibles Reorganización	-	(461.584)	(461.584)
Ajuste cesión locales IFRS 16	(389.773)	-	(389.773)
Ajuste por IFRS 16 por cierre de Locales (activo)	4.936.729	4.436.672	9.373.401
Ajuste VNR Dijon	-	(1.926.877)	(1.926.877)
Total	(5.284.011)	(35.993.334)	(41.277.345)

En los presentes estados financieros, los efectos asociados a la operación de Dijon han sido reclasificados al ítem de Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, según se revela en nota 29.

El proceso de cierre de la operación de Dijon concluyó en el mes de junio de 2020. A la fecha se han honrado y se continuarán honrando sus obligaciones.

b) Reorganización de la Sociedad Ad Retail S.A.

Con fecha de 20 de Marzo de 2020, mediante Hecho Esencial, Ad Retail S.A. informó de la suscripción de un Acuerdo de Reorganización Simplificado (en adelante ARS) o Extrajudicial en los términos de los artículos 102 y siguientes de la Ley N°20.720, con el Banco Crédito e Inversiones, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A, CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A, Banco Consorcio Corredores de Bolsa S.A y Moneda S.A, Administradora General de Fondos ("Los Acreedores Principales"), quienes en conjunto representan más del 75% de los compromisos financieros no relacionados a la sociedad. Dicho ARS tiene como objetivo reestructurar a largo plazo los pasivos de la Sociedad y asegurar su viabilidad futura. El ARS fue presentado a los Tribunales de Justicia siendo aprobado con fecha de 22 de junio de 2020.

Con fecha de 13 de junio de 2020, informado mediante Hecho Esencial de la misma fecha, y en el marco de los acuerdos alcanzados en el ARS, se informan las siguientes actuaciones:

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

1.- Junta Extraordinaria de Accionistas de Ad Retail de fecha 12 de junio de 2020, con los siguientes principales acuerdos:

- Aumento de capital por la suma de M\$34.012.000
- La implementación del ARS, que implica los siguientes acuerdos alcanzados con los acreedores:

i) Repactación de la totalidad de los pasivos anteriores a la vigencia del ARS, cuyos términos de repactación dependerán fundamentalmente de la concurrencia o no de los respectivos acreedores en el financiamiento a la filial Cofisa "Financiamiento de Cofisa" distinguiéndose dos opciones:

Opción A: no concurre al Financiamiento de Cofisa, en cuyo caso el plazo de dichos pasivos se extenderá hasta los 22 años, con interés nominal anual de 2% y sin garantías.

Opción B: si concurre al Financiamiento de Cofisa, en cuyo caso el plazo de dichos pasivos se extenderá hasta los 5 años con un interés nominal anual de 5% y con garantías

ii) Contribuciones adicionales de los accionistas de AD Retail por M\$27.107.000 en la filial Cofisa, los que serán desembolsados en forma conjunta y proporcional al Financiamiento de Cofisa. Dichas Contribuciones Adicionales podrán ser efectuadas mediante reconocimientos de deuda, contratos de crédito u otros instrumentos equivalentes.

2.- En virtud de los acuerdos con los acreedores, se celebró un contrato de apertura de línea de crédito por un capital de M\$57.186.624, con una tasa nominal y fija de 6% anual y vencimiento el 20 de marzo de 2025.

3.- Adicionalmente, Cofisa celebró con los Principales Acreedores de Ad Retail un contrato de apertura de línea de crédito ("Contrato de Crédito Senior") por un capital de M\$6.063.376 con un interés anual compuesto de 6% y vencimiento el 20 de marzo de 2025.

Con fecha 22 de Julio de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 3441, aprobó la solicitud de AD Retail S.A., resolviendo la cancelación de las siguientes inscripciones en el Registro de Valores de:

- (a) La Línea de bonos número 694 y de los Bonos Primera Línea emitidos con cargo a las misma, y
- (b) La Línea de bonos número 924 y de los Bonos Segunda Línea emitidos con cargo a las misma.

En vista de lo anteriormente expuesto y, particularmente que, como consecuencia de la cancelación de las líneas de bonos inscritas en el Registros de Valores bajo los N°694 y N°924, de fechas 7 de diciembre de 2011 y 26 de diciembre de 2018, respectivamente, tanto los Bonos Primera Línea como los Bonos Segunda Línea han dejado de ser instrumentos de oferta pública.

Con fecha 22 de julio de 2020, la Sociedad informa mediante hecho esencial la aprobación por la Comisión para el Mercado Financiero de la cancelación de líneas de bonos y emisiones de bonos vigentes de la Sociedad, solicitado con fecha 13 de julio de 2020, con el objeto de evitar que los bonos emitidos por ésta última pudiesen seguir transando en el mercado y con el propósito el poder materializar e implementar, en su oportunidad, el canje de los bonos en circulación por los nuevos bonos que se emitan por la Sociedad para instrumentalizar lo dispuesto en el Acuerdo de Reorganización AD Retail.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Con fecha 3 de agosto de 2020, la Sociedad informa mediante hecho esencial que en sesión de Directorio Extraordinario de AD Retail S.A., celebrado con fecha 31 de julio de 2020, se acordó por la unanimidad de los directores, que la Sociedad suscriba dos contratos de emisión de bonos por línea de títulos de deuda y luego proceda a solicitar la inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de dos nuevas líneas de bonos, una a 22 años plazo no garantizada y otra a 5 años plazo garantizada, que reflejen los términos y condiciones de los Créditos Repactados a 22 Años y de los Créditos Repactados a 5 Años, respectivamente.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y sus correspondientes notas. Éstos han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), al ser Estados Financieros Intermedios han sido preparados de acuerdo a NIC 34 y en lo relativo al tratamiento contable de las ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados, de acuerdo con las instrucciones recibidas de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros de Chile), según se describe en los párrafos siguientes:

Ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados:

La Compañía, a través de su filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. (COFISA), efectúa periódicamente ventas de cartera de créditos a los Fondos de Inversión Privados (FIP) detallados en nota 5 siguiente y bajo las condiciones allí indicadas, manteniendo una inversión en cuotas serie B subordinadas, con el derecho a recibir un importe residual equivalente a toda utilidad que obtenga el fondo o caja que el fondo tenga susceptible de ser distribuida, y que exceda del capital de la serie A preferente y el retorno preferente devengado y una vez cumplidas las obligaciones de pago establecidas en los contratos de financiamiento. El tratamiento contable otorgado a dichas operaciones consiste en:

- Dar de baja del Estado de Situación Patrimonial el valor de libros de los activos financieros transferidos, netos de su correspondiente provisión por riesgo de incobrabilidad.
- Contabilizar la diferencia entre la contraprestación recibida en efectivo y el valor libro de la cartera cedida neto de su correspondiente provisión de riesgo de incobrabilidad, como resultado de la transferencia, con impacto en los resultados del ejercicio.
- Reconocer inicialmente la inversión en las Cuotas serie B a su valor nominal, tanto para las ventas de cartera, como para los aportes posteriores realizados a los FIPs.
- Conforme a instrucciones de la CMF, las variaciones del valor justo de dichos instrumentos son registradas en Otros resultados integrales.
- Adicionalmente, y por instrucciones del mismo regulador, tanto las correcciones de errores como los ajustes y calibraciones realizadas al modelo de valorización de las cuotas serie B realizadas durante el ejercicio 2019, fueron contabilizadas contra patrimonio, como un movimiento del año en Otros resultados integrales.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 requiere 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 11 de septiembre de 2020.

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.

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 2023

NIIF 17 "Contratos de Seguros"

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

La Sociedad evaluó la mencionada norma y no tiene impactos.

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		
IFRS 3	Definición de un negocios	01 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	01 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	01 de enero de 2020
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	01 de enero de 2020*

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

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 2020 (No Auditados)

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

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

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 "Reforma de la Tasa de Interés de Referencia"

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente discontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

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

IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma IFRS 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo IFRS 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

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

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 2020, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019, son los siguientes:

Detalle		30-jun-20	31-dic-19	30-jun-19
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 821,23	\$ 748,74	\$ 679,15
Unidad de Fomento	UF	\$ 28.696,42	\$ 28.309,94	\$ 27.903,30
Euros	€	\$ 922,73	\$ 839,58	\$ 772,11

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 2020 y 31 de diciembre de 2019; el Estado de Resultados Integral por Función Consolidado Intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los Estados de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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 los 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.

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

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

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

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

Como resultado de la evaluación de control, de acuerdo con NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, los Fondos de Inversión Privado LV Cofisa 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 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 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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-20			31-dic-19
				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

(*) En agosto de 2019, la Sociedad ha efectuado cierre de sus actividades comerciales en zona franca de Iquique.

(**) En junio de 2020, la Sociedad ha efectuado cierre de su actividad comercial.

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 33 de los presentes estados financieros.

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

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

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

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

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

Con fecha 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1 y por los efectos del estallido social que comenzó en octubre de 2019, se han efectuado o están en proceso cierre de locales comerciales de las afiliadas Din y Dijon, lo que se ha traducido en dar de baja las propiedades, plantas y equipos de las respectivas ubicaciones.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.
- b) Al 31 de diciembre de 2019, 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).

Con fecha 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para concretar el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se han dado de baja la totalidad de los activos intangibles de la afiliada Dijon por un monto de M\$4.715.448, contabilizado en el rubro de "Otras Ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultado.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para concretar el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se ha dado de baja íntegramente la plusvalía Dijon por un monto de M\$15.113.367.

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

Cuando existe indicios de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de los créditos de consumo (comprendiendo la adquisición de productos en tiendas ABCDIN y Dijon, 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.

Según lo señalado en notas 2.10, 2.11 y 2.12, al 31 de diciembre de 2019, se han dado de baja los activos no corrientes de la UGE Dijon, de acuerdo a lo señalado en nota 1.1.

2.13 Inventarios

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

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 Otros 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 de las inversiones en cuotas serie B de los FIP's, de acuerdo al modelo de negocios definido por la sociedad para gestionar este tipo de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos, se mide a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, según lo indica la norma IFRS 9 (capítulo 4, párrafo 4.1.1). Mayores antecedentes de esta inversión en la nota 2.15.5.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido, se han transferido y el Grupo ha traspasado

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o cuando se han transferido y el Grupo no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas, pero no se ha retenido el control del activo

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.

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 y medición de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y/o 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

De igual forma, IFRS 9 en su párrafo 4.2.1 establece que los pasivos financieros serán medidos al costo amortizado, con excepción de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, pasivos que surjan por una transferencia de activos financieros, contratos de garantía financiera, compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado y una contraprestación contingente por una adquirente en una combinación de negocio.

De acuerdo al párrafo B5.1.1 el valor razonable de un instrumento financiero, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, véase también el párrafo B5.1.2 A y la IFRS13). Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, una entidad medirá el valor razonable del instrumento financiero. Por ejemplo, el valor razonable de un préstamo o cuenta por cobrar a largo plazo, que no acumula (devenga) intereses, puede medirse como el valor presente de todos los cobros de efectivo futuros descontados utilizando la tasa o tasas de interés de mercado dominantes para instrumentos similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés y otros factores) con calificaciones crediticias parecidas. Todo importe adicional prestado será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Asimismo, en párrafo B5.1.2A de dicha norma, se establece que la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, en el momento del reconocimiento inicial, es normalmente el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, véase también la NIIF13). Si una entidad determina que el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción como se menciona en el párrafo 5.1.1A, la entidad contabilizará ese instrumento en esa fecha de la forma siguiente:

- a) En la medición requerida por el párrafo 5.1.1 si ese valor razonable se manifiesta por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, un dato de entrada de Nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables. Una entidad reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.
- b) En los demás casos, en la medición requerida por el párrafo 5.1.1, ajustado para aplazar la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá esa diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable, tratado en la normativa IFRS 13, párrafo 9, corresponde al precio que sería pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición. De acuerdo al párrafo B4 de la misma normativa, se establece que al determinar si el valor razonable en el reconocimiento inicial iguala el precio de transacción, una entidad tendrá en cuenta los factores específicos de la transacción y del activo o pasivo. Por ejemplo, el precio de transacción puede no representar el valor razonable de un activo o un pasivo en el reconocimiento inicial si se dan cualquiera de las condiciones siguientes:

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

- a) La transacción es entre partes relacionadas, aunque el precio en una transacción entre partes relacionadas puede utilizarse como un dato de entrada en la medición del valor razonable si la entidad tiene evidencia de que la transacción se realizó en condiciones de mercado.
- b) La transacción tiene lugar bajo coacción o el vendedor se ve forzado a aceptar el precio de la transacción. Por ejemplo, ese puede ser el caso si el vendedor está experimentando dificultades financieras.
- c) La unidad de cuenta representada por el precio de transacción es diferente de la unidad de cuenta para el activo o pasivo medido a valor razonable. Por ejemplo, ese puede ser el caso si el activo o pasivo medido a valor razonable es solo uno de los elementos de la transacción (por ejemplo, en una combinación de negocios), la transacción incluye derechos y privilegios no declarados que se miden por separado de acuerdo con otra NIIF, o el precio de transacción incluye los costos de transacción.
- d) El mercado en el que tiene lugar la transacción es diferente del mercado principal (o el mercado más ventajoso). Por ejemplo, esos mercados pueden ser diferentes si la entidad es un intermediario que realiza transacciones con clientes en el mercado minorista, pero el mercado principal (o el más ventajoso) para la transacción de salida es con otros intermediarios en el mercado de intermediación financiera.

Una vez reconocido el pasivo financiero, su medición posterior será utilizando el costo amortizado mediante el método del interés efectivo.

2.15.2.2. Baja de pasivos financieros

De acuerdo a lo establecido por el capítulo 3 de IFRS 9, específicamente en los párrafos 3.3.1 al 3.3.3 se establece que:

- Una entidad eliminará de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.
- Una permuta entre una prestamista y un prestatario de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. De forma similar, una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero existente se contabilizará como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.
- La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del periodo.

En este sentido un pasivo financiero (una deuda) solamente puede darse de baja del balance cuando la obligación subyacente se extingue debido a que:

1. Se paga al acreedor ya sea mediante efectivo, con otros activos financieros, en bienes o en servicios o cuando la empresa deudora paga a una tercera entidad para que asuma la obligación con el prestamista original.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

2. La empresa deudora no realiza pago alguno, pero es eximido de hacerlo debido a que legalmente se exime de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo con motivo de un proceso judicial o por el mismo acreedor.

3. La deuda es adquirida por el mismo deudor, a modo de ejemplo, una compra de bonos emitidos por la misma empresa.

Conforme a lo establecido en la guía de aplicación de IFRS 9, párrafo B3.3.6 establece que las condiciones serán sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Tal como establece la guía de aplicación los flujos de efectivo del nuevo crédito deben ser descontados con la tasa de interés efectiva del crédito al cual está reemplazando, esto con el objetivo de que haya una comparación igual a igual entre el pasivo financiero original con respecto al nuevo.

Si un intercambio de instrumento de deuda o una modificación de las condiciones se contabilizan como una cancelación, los costos o comisiones incurridos se reconocerán como parte del resultado procedente de la extinción. Si el intercambio o modificación no se contabilizan como una cancelación, los costos y comisiones ajustarán el importe en libros del pasivo y se amortizarán a lo largo de la vida remanente del pasivo modificado.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas (ver notas 18; 17;26).

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 2020 (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 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.

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 4.4.4, 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.

Las cuotas Serie B tiene características de un instrumento de patrimonio, porque AD Retail (a través de su afiliada Cofisa), como tenedora de las cuotas Serie B, sólo tiene derecho a un importe residual equivalente a los excedentes o déficit que obtenga el fondo o caja que el fondo tenga susceptible de ser distribuida, y que exceda del capital de la serie A preferente, el retorno preferente devengado y los gastos una vez cumplidas las obligaciones de pago establecidas en los contratos de financiamiento.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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 regirán 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 inateriales 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, más cualquier costo directo soportado por el arrendatario y cualquier pago por arrendamiento, efectuado en la fecha de comienzo del contrato o antes de este, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, entre otras partidas que se indican en NIIF 16.

Debido a que esta norma entró en vigencia en el año 2019 la compañía decidió al cierre de septiembre de 2019, cambiar del modelo de reconocimiento inicial, pasando de un modelo retrospectivo modificado de acuerdo a la NIIF 16 párrafo C8 letra b punto II (igualación entre Activo por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamientos en la fecha de Primera adopción) al modelo Retrospectivo Modificado de acuerdo a la NIIF 16 párrafo C8 letra b punto I, (igualación entre Activo por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamientos al inicio del contrato, descontado depreciación y amortización, respectivamente, al momento de la Primera adopción) de manera de igualar al criterio adoptado por la industria del Retail en Chile.

Los activos por derecho de uso son expuestos en el rubro "Activos por derecho de Uso" y los pasivos son expuestos como "Pasivos por Arrendamiento, corriente" y "Pasivos por Arrendamiento, no corriente" 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.

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

2.20 Costos de venta

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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. Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se ha dado de baja íntegramente el impuesto diferido de la afiliada Dijon por un monto de M\$5.590.142.

El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

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

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

2.22 Ingresos diferidos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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 2020 y 31 de diciembre 2019, 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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

e) Provisiones sobre colocaciones

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Con fecha 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se ha dado de baja íntegramente la plusvalía de Dijon Comercial Ltda., según se indica nota 2.11.2.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, 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.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Efectivo en caja	2.279.209	6.231.682
Saldos en Bancos	50.800.826	4.660.146
FFMM / DAP (*)	3.368.972	13.744.650
Total	56.449.007	24.636.478

(*) Fondos Mutuos y Depósitos a Plazo.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Pesos Chilenos	56.444.386	24.631.506
Dólares Estado unidenses	1.441	2.453
Euros	3.180	2.519
Total	56.449.007	24.636.478

La Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	30-jun-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	893.761	-	706.659	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (1)	-	3.901.035	-	9.143.634
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (2)	-	11.356.652	-	16.820.515
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (3)	-	5.216.880	-	8.432.334
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado V) (4)	-	917.955	-	2.452.750
Total	893.761	21.392.522	706.659	36.849.233

(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 al 30 de junio de 2020 por M\$4.781.923.

(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 al 30 de junio de 2020 por M\$5.047.979

(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 al 30 de junio de 2020 por M\$3.337.871.

(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 y mayor inversión en cuotas en noviembre 2019 por M\$2.989.142.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

5.1.1 Clasificación y medición de las cuotas de Fondos de Inversión Privado:

La filial Cofisa valoriza los Fondos de Inversión Privados a valor razonable con cambios en Otro resultado Integral, según clasificación y medición de Activos Financieros detallado en la Nota 2.1 en base al modelo del Negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

La medición del valor razonable de las cuotas serie B de los fondos de inversión privados se realiza mediante el Enfoque de Ingresos. La premisa fundamental de este enfoque es que el valor de un activo puede ser medido por el valor actual del beneficio económico neto a percibir durante la vida útil del activo. Los pasos seguidos en la aplicación de este enfoque incluyen la estimación de flujos de efectivo esperados atribuibles a la serie B de cada FIP durante su duración estimada y la conversión de este tipo de flujos a valor presente a través de una tasa de descuento. El proceso de descuento utiliza una tasa de costo patrimonial, que representa el valor tiempo del dinero y los factores de riesgo de inversión. Los valores presentes de los flujos de caja luego son sumados para calcular el indicio de valor para la serie B de cada uno de los fondos. Es así, que la metodología aplicada dentro del enfoque de ingresos es el flujo de caja descontado para los accionistas.

En la aplicación de la metodología mencionada se utilizan una serie de datos de entrada (inputs) dentro de los cuales se puede destacar:

- Valor de la Cartera: corresponde a la suma de los flujos futuros descontados a la tasa de compra más la suma lineal de las cuotas atrasadas de cada negocio.
- Caja del Fondo: corresponde al efectivo y equivalente al efectivo del fondo menos provisiones.
- Tasa de pérdida crediticia estimada: corresponde a la media de los últimos 12 meses de la tasa de pérdida crediticia del fondo respectivo. La tasa de pérdida crediticia mensual corresponde al % de cartera que sobrepasa los 180 días de mora de un mes a otro calculado sobre la cartera en el rango 1 a 180 días del mes anterior.
- No se considera la existencia de cesiones de cartera futuro, modalidad revolving, debido a que, por los efectos de la crisis social, desde el mes de noviembre de 2019, las administraras de los FIP's dejaron de ejercer opciones de compra de nuevos créditos a la filial Cofisa.
- Se ha considerado que desde enero 2020 se pre-pagará la deuda bancaria remanente de los FIP's, en base al flujo de caja disponible proyectado

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

- De acuerdo a instrucciones de la CMF, a contar de la valorización de diciembre de 2019, el modelo de valorización considera los siguientes cambios:
 - i. Se ha incluida en la determinación de la tasa de descuento un 1% de descuento por modelamiento.
 - ii. No considera envío de mayores remesas futuras.
 - iii. Cambio de medianas a promedios para cálculo % de morosos, % provisión y % pérdida crediticia
 - iv. Para la determinación de la tasa de descuento, considera la serie A como deuda en la estructura de financiamiento
- Tasa de recupero de cartera castigada: corresponde a un porcentaje mensual de recupero sobre el total acumulado de la cartera castigada (mayor a 180 días).
- Para la medición del valor razonable de la serie B de cada FIP al 30.06.2020, los datos de entrada utilizados fueron específicamente los siguientes:

VARIABLES DE VALORIZACIÓN	FIP II	FIP III	FIP IV	FIP V
Activos del FIP (Cartera; Cuentas por cobrar; Caja)	M\$ 15.853.467	M\$ 20.719.642	M\$ 19.635.025	M\$ 12.015.054
Recupero Cartera Castigada	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Tasa de Descuento anual	7,07%	6,28%	7,39%	7,59%
Tasa de Pérdida Crediticia estimada mensual	4,39%	3,22%	2,90%	3,50%

5.1.2 Procedimientos de valorización de las cuotas de Fondos de Inversión Privado

El procedimiento de la filial Cofisa para las mediciones a valor razonable de Jerarquía Nivel 3, se inicia con la organización de reuniones preliminares con una empresa independiente de valorización de FIP's, con el objetivo de entregar información de los Contratos asociados a cada FIP (Administración de Créditos, Financiamiento y Cesión Inicial de Cartera), Acuerdos Marcos, Reglamento Interno, además de definir equipos de trabajo, Carta Gantt, Inputs de información disponible, especificando modelos y cálculos (keys drivers, sensibilidades, temporalidad, flexibilidad, limitantes y niveles de complejidad). Adicionalmente la empresa de valorización obtiene otros inputs de mercado como: Bloomberg; CMF y SII.

La filial Cofisa solicita información a los Administradores de los Fondos de Inversión Privado (informados en Nota 5.2), tales como fichas de los FIP's, archivos y reportes (Trigger, Run Off y Reportes Contables), para ser enviada a la empresa externa que valoriza estos activos financieros.

Posteriormente la empresa externa aplica los inputs antes mencionados para determinar el modelo de valuación, construcción y testeo de los modelos y finalmente presentación de resultados a la filial Cofisa.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

5.1.3 Sensibilidad de la medición del valor razonable

El valor razonable medido a cada fecha de presentación de los estados financieros depende de una serie de datos de entrada por lo que cambios en estos podrían modificar el resultado de la medición. Específicamente, existe una relación positiva entre el valor de la cartera, la caja y la tasa de recupero de cartera castigada con el valor razonable de la serie B. Por su parte, existe una relación negativa entre la tasa de pérdida crediticia estimada y la tasa de descuento con el valor de la serie B. Dentro de las variables que más sensibilidad producen en la medición del valor razonable se encuentran la tasa de pérdida crediticia y la tasa de descuento, ambas variables son particularmente relevantes, cuanto mayor sea la vida remanente del fondo, es decir, su efecto en el valor es cada vez menor al acercarse la fecha de vencimiento del fondo.

Dado lo anterior, se puede mencionar que un aumento (disminución) en la curva de tasa de pérdida crediticia proyectada en 10 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 0.44% (0.44%), para el FIP III de un 0.66% (0.66%), para el FIP IV un 1.42% (1.43%) y finalmente para el FIP V de un 4.09% (4.12%).

Por su parte, un aumento (disminución) en la tasa de descuento en 50 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 0.13% (0.13%), para el FIP III de un 0.51% (0.51%), para el FIP IV un 0.77% (0.78%) y finalmente para el FIP V de un 1.30% (1.32%).

Todas las sensibilizaciones recién expuestas se realizaron considerando todas las demás variables constantes del caso base mediante tablas de datos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

5.2 Información adicional de los Fondos de Inversión Privado:

Principales características de los Fondos de Inversión Privado

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>
Serie de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$22.000.000 en 22.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$10.000.000 en 10.000.000 de cuotas.
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 17 de enero de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por M\$2.500.000 en 1.666.667 de cuotas.
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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 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 \$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.
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 21 de junio de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por M\$12.500.000 en 12.500.000.000 de cuotas.
Canje de cuotas subordinadas	Con fecha 23 de octubre de 2019, según asamblea extraordinaria de aportantes, se acuerdo el canje de las 23.902.218.131 cuotas de la Serie B por 11.402.218.131 cuotas de nueva Serie C.
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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 2020 (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 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	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>
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 25 de noviembre de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por M\$2.989.142 en 298.725 de cuotas.
Canje de cuotas subordinadas	
Privilegios de Serie Preferente	<p>Serie A: Retorno Preferente 7,6% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Junio de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.</p> <p>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.</p>
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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

30 de junio de 2020:

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	12.498	26.095
Monto Transferido (M\$)	2.032.628	4.568.839
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	1,58%	3,55%
resultado por venta (M\$)	121.602	224.959
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	730.694	1.642.416

FIP III

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	10.772	21.116
Monto Transferido (M\$)	3.114.253	6.022.203
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	2,42%	4,68%
resultado por venta (M\$)	170.893	272.534
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	983.733	1.902.300

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

FIP IV

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	7.401	14.624
Monto Transferido (M\$)	2.753.235	5.013.161
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	2,14%	3,89%
resultado por venta (M\$)	158.590	247.904
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	778.303	1.417.154

FIP V

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	7.417	15.812
Monto Transferido (M\$)	1.905.954	3.690.986
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	1,48%	2,87%
resultado por venta (M\$)	149.300	231.265
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	620.491	1.201.615

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

5.3 Valorización Cuotas FIP's:

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\$)(*)	(1.815.486)	(5.242.599)	(3.297.909)	(5.463.863)	(1.372.768)	(3.215.454)	(972.018)	(1.534.795)
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 Conciliación de saldos Cuotas FIP's:

Conceptos	FIP II M\$	FIP III M\$	FIP IV M\$	FIP V M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01-ene-20	9.143.634	16.820.515	8.432.334	2.452.750	36.849.233
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-	-	-
Mayores Remesas	-	-	-	-	-
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(5.242.599)	(5.463.863)	(3.215.454)	(1.534.795)	(15.456.711)
Saldo al 30-jun-20	3.901.035	11.356.652	5.216.880	917.955	21.392.522

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	-	-	638.482	-
Gastos pagados por anticipado	1.602.403	-	2.116.562	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	880.575	-	3.906.249	-
Garantías de arriendo	-	1.347.164	-	1.926.121
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	330.745	-	4.133.378
Otros	1.011.835	220.456	1.065.423	311.312
Total	3.494.813	1.898.365	7.726.716	6.370.811

(*) Corresponden al precio adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual se liquidó en Julio 2020, según contrato de transacción y finiquito del 27 de mayo de 2020.

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

Detalle	30-jun-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida y otros por devengar (*)	856.768	199.486	1.523.362	468.734
Obligación (precio contingente) (**)	-	330.745	-	4.133.378
Otros	3.091.711	18.226	2.300.975	48.508
Total	3.948.479	548.457	3.824.337	4.650.620

(*) Al 30 de junio de 2020 incluye ingresos por devengar Garantía extendida por M\$967.559 (corriente M\$768.073 y no corriente M\$199.486) y al 31 de diciembre de 2019 M\$2.437.791 (corriente M\$1.755.888 y no corriente M\$681.903). 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 se liquidó en Julio 2020, según contrato de transacción y finiquito del 27 de mayo de 2020.

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-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	99.836.787	39.048.232	110.208.735	49.603.880
Estimación incobrables deudores comerciales	(25.272.647)	(9.714.250)	(17.289.428)	(7.804.354)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (1)	74.564.140	29.333.982	92.919.307	41.799.526
Documentos por cobrar	332.093	-	317.457	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(300.251)	-	(286.920)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	31.842	-	30.537	-
Deudores varios (2)	7.942.135	-	6.322.605	-
Estimación incobrables deudores varios	(508.223)	-	(262.269)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	7.433.912	-	6.060.336	-
Total	82.029.894	29.333.982	99.010.180	41.799.526

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

(2) Incluye cuenta por cobrar al seguro por los siniestros en tiendas, producto del estallido social iniciado en octubre 2019, por un monto estimado de M\$4.204.884 al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de junio de 2020 se encuentran liquidados por las aseguradoras.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Detalle	30-jun-20			31-dic-19		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	128.797.644	(31.543.590)	97.254.054	143.917.340	(22.117.288)	121.800.052
Otros Deudores retail financiero	5.110.551	(2.797.920)	2.312.631	5.349.181	(2.720.169)	2.629.012
Otros deudores comerciales	4.976.824	(645.387)	4.331.437	10.546.094	(256.325)	10.289.769
Total	138.885.019	(34.986.897)	103.898.122	159.812.615	(25.093.782)	134.718.833

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
30-06-2020	147.159.247	60.852.710	47.258.305	39.048.232
31-12-2019	166.452.677	63.427.409	53.421.388	49.603.880

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Al cierre del 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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-20		31-dic-19	
Compras tiendas	10,1	1 -- 36	7,1	1 -- 36
Avance en efectivo	20,4	1 -- 36	18,5	1 -- 36
Comercio Asociado	3,4	1 -- 18	2,6	1 -- 18
Repaclaciones	18,3	3 -- 72	18,9	3 -- 72
Refinanciamiento	17,4	1 -- 36	19,6	1 -- 36
Promedio total (1)	13,9		13,3	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-jun-20		31-dic-19	
Compras tiendas	9,7	1 -- 36	7,4	1 -- 36
Avance en efectivo	17,3	1 -- 36	16,8	1 -- 36
Comercio Asociado	1,1	1 -- 18	1,6	1 -- 18
Repaclaciones	26,9	3 -- 72	25,8	3 -- 72
Refinanciamiento	25,0	1 -- 36	27,1	1 -- 36
Promedio total (1)	16,0		15,7	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-jun-20		31-dic-19	
Compras tiendas	10,0	1 -- 36	7,2	1 -- 36
Avance en efectivo	19,8	1 -- 36	18,3	1 -- 36
Comercio Asociado	3,4	1 -- 18	2,6	1 -- 18
Repaclaciones	19,4	3 -- 72	20,4	3 -- 72
Refinanciamiento	18,0	1 -- 36	20,3	1 -- 36
Promedio total (1)	14,1		13,8	

(1) Promedio lineal

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 2020	17.838.617	7.804.354	25.642.971
Gasto de ejercicio	21.474.207	7.748.406	29.222.613
Importe utilizado (castigos) (1)	(13.231.703)	(5.838.510)	(19.070.213)
Adopción IFRS 9 (2)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2020 (3)	26.081.121	9.714.250	35.795.371

(1) Incluye M\$16.216.414, correspondiente a Deudores Tarjeta de Retail Financiero 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 20).

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$34.986.897 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$808.474 informado en letra a).

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	21.488.878	9.479.484	30.968.362
Importe utilizado (castigos) (1)	(22.115.804)	(9.585.815)	(31.701.619)
Adopción IFRS 9 (2)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (3)	17.838.617	7.804.354	25.642.971

(1) Incluye M\$27.345.417, correspondiente a Deudores Tarjeta de Retail Financiero 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 20).

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$25.093.782 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$549.189 informado en letra a).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 2020

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	4.539.614	10.301.772	7.275.902	22.117.288
Gasto de ejercicio	(1.443.254)	4.223.665	22.862.305	25.642.716
Importe utilizado (castigos)	-	-	(16.216.414)	(16.216.414)
Saldo al 30 de junio de 2020	3.096.360	14.525.437	13.921.793	31.543.590

31 de diciembre de 2019

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 01 de enero de 2019	4.813.446	11.371.118	6.700.735	22.885.299
Gasto de ejercicio	(273.832)	(1.069.346)	27.920.584	26.577.406
Importe utilizado (castigos)	-	-	(27.345.417)	(27.345.417)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.539.614	10.301.772	7.275.902	22.117.288

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 2020 (No Auditados)

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	30-jun-20		31-dic-19	
	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	7,4	54,8	6,3	54,2
1 a 30 días	27,8	66,3	26,6	67,6
31 a 60 días	47,3	78,5	50,4	79,2
61 a 90 días	51,5	79,4	55,1	79,7
91 a 120 días	77,0	78,3	75,8	79,7
121 a 150 días	77,4	78,8	75,5	79,8
151 a 180 días	77,9	78,6	75,2	79,4
181 a más	-	-	-	-
Totales	21,5	65,4	12,0	69,8

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	30-jun-20		31-dic-19	
	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	3,1	37,5	3,1	35,4
1 a 30 días	12,0	50,0	14,0	54,1
31 a 60 días	41,1	73,2	46,2	73,8
61 a 90 días	44,5	73,5	50,2	73,7
91 a 120 días	70,4	73,4	70,5	73,8
121 a 150 días	70,7	73,6	70,6	74,1
151 a 180 días	70,8	73,5	70,5	74,0
181 a más	-	-	-	-
Totales	10,1	53,2	6,6	56,7

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	30-jun-20		31-dic-19	
	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	7,0	52,4	6,0	48,7
1 a 30 días	26,5	64,6	25,6	63,9
31 a 60 días	46,9	77,8	50,1	77,7
61 a 90 días	51,0	78,5	54,8	78,2
91 a 120 días	76,6	77,5	75,4	78,2
121 a 150 días	77,1	78,0	75,2	78,6
151 a 180 días	77,6	77,9	74,9	78,2
181 a más	-	-	-	-
Totales	20,5	63,7	11,5	66,3

(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 2020 (No Auditados)

Los índices de riesgo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-jun-20	31-dic-19
Cartera No repactada	21,5	12,0
Cartera Repactada	65,4	69,8
Cartera Total	25,5	15,4

Tarjeta Cerrada

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-jun-20	31-dic-19
Cartera No repactada	10,1	6,6
Cartera Repactada	53,2	56,7
Cartera Total	15,6	15,4

Tarjeta Total

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-jun-20	31-dic-19
Cartera No repactada	20,5	11,5
Cartera Repactada	63,7	66,3
Cartera Total	24,5	15,4

(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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Tipo de cartera	Índice de Castigo % (1)	
	30-jun-20	31-dic-19
Cartera No repactada	12,6	19,0

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

e) Políticas de crédito y definiciones

La cadena comercial ABCDIN ofrece 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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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 incumplimiento 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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Dada la contingencia sufrida por la Pandemia mundial La Sociedad ha tomado como referencia para adecuarse al contexto, el marco de flexibilización informado por la CMF vía carta a la gerencia el día 21 de abril 2020.

En este sentido las reestructuraciones realizadas dentro del periodo comprendido entre el 18 de marzo y el 31 de julio tendrán un tratamiento diferenciado en el cálculo de provisiones.

Adicionalmente y dado el contexto económico vigente se ha procedido a ajustar el modelo Forward looking destinando un mayor peso hacia el escenario negativo.

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.

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

i) Productos Financieros:

- **Compras:** Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- **Avance en Efectivo:** Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos toques porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Al cierre del 30 de junio de 2020 y 2019, 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 2020:

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	243.548	72.720.324	5.394.683	17.249	4.994.950	2.737.327	77.715.274	8.132.010
1 a 30 días	36.125	10.934.578	3.040.337	4.569	1.482.811	983.440	12.417.389	4.023.777
31 a 60 días	17.558	4.749.210	2.247.730	2.377	598.919	470.259	5.348.129	2.717.989
61 a 90 días	21.189	5.247.311	2.703.858	3.611	870.433	690.692	6.117.744	3.394.550
91 a 120 días	20.095	4.740.155	3.648.301	3.679	921.598	721.424	5.661.753	4.369.725
121 a 150 días	17.461	3.898.796	3.018.474	3.215	813.847	641.090	4.712.643	3.659.564
151 a 180 días	15.771	3.527.917	2.748.028	2.687	672.575	528.906	4.200.492	3.276.934
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	371.747	105.818.291	22.801.411	37.387	10.355.133	6.773.138	116.173.424	29.574.549

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	26.524	8.724.099	268.991	2.663	798.828	299.336	9.522.927	568.327
1 a 30 días	3.431	973.720	117.098	635	178.095	89.033	1.151.815	206.131
31 a 60 días	1.138	339.103	139.379	367	91.388	66.938	430.491	206.317
61 a 90 días	1.296	383.206	170.417	515	148.341	109.061	531.547	279.478
91 a 120 días	1.048	259.553	182.755	533	167.338	122.780	426.891	305.535
121 a 150 días	690	177.676	125.636	437	132.675	97.638	310.351	223.274
151 a 180 días	460	144.998	102.705	394	105.200	77.274	250.198	179.979
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	34.587	11.002.355	1.106.981	5.544	1.621.865	862.060	12.624.220	1.969.041

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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	270.072	81.444.423	5.663.674	19.912	5.793.778	3.036.663	87.238.201	8.700.337
1 a 30 días	39.556	11.908.298	3.157.435	5.204	1.660.906	1.072.473	13.569.204	4.229.908
31 a 60 días	18.696	5.088.313	2.387.109	2.744	690.307	537.197	5.778.620	2.924.306
61 a 90 días	22.485	5.630.517	2.874.275	4.126	1.018.774	799.753	6.649.291	3.674.028
91 a 120 días	21.143	4.999.708	3.831.056	4.212	1.088.936	844.204	6.088.644	4.675.260
121 a 150 días	18.151	4.076.472	3.144.110	3.652	946.522	738.728	5.022.994	3.882.838
151 a 180 días	16.231	3.672.915	2.850.733	3.081	777.775	606.180	4.450.690	3.456.913
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	406.334	116.820.646	23.908.392	42.931	11.976.998	7.635.198	128.797.644	31.543.590

31 de diciembre de 2019:

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	373.906	102.022.637	6.406.416	12.542	2.420.944	1.313.332	104.443.581	7.719.748
1 a 30 días	42.890	10.076.018	2.682.447	4.576	997.791	674.073	11.073.809	3.356.520
31 a 60 días	14.542	3.207.751	1.616.767	3.897	867.542	687.400	4.075.293	2.304.167
61 a 90 días	7.385	2.131.153	1.175.317	3.599	836.661	666.597	2.967.814	1.841.914
91 a 120 días	5.524	1.389.376	1.052.539	3.026	763.014	608.086	2.152.390	1.660.625
121 a 150 días	4.413	1.194.095	901.783	2.607	802.225	640.499	1.996.320	1.542.282
151 a 180 días	3.108	911.016	684.979	1.973	786.264	624.487	1.697.280	1.309.466
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	451.768	120.932.046	14.520.248	32.220	7.474.441	5.214.474	128.406.487	19.734.722

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	35.724	11.230.819	346.016	3.719	1.019.510	361.126	12.250.329	707.142
1 a 30 días	3.004	916.100	128.063	1.269	370.504	200.532	1.286.604	328.595
31 a 60 días	586	247.989	114.564	995	327.094	241.288	575.083	355.852
61 a 90 días	340	142.732	71.619	943	274.646	202.492	417.378	274.111
91 a 120 días	187	103.205	72.719	819	269.947	199.269	373.152	271.988
121 a 150 días	157	92.527	65.284	665	228.199	169.029	320.726	234.313
151 a 180 días	128	64.621	45.583	636	222.960	164.982	287.581	210.565
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	40.126	12.797.993	843.848	9.046	2.712.860	1.538.718	15.510.853	2.382.566

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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	409.630	113.253.456	6.752.432	16.261	3.440.454	1.674.458	116.693.910	8.426.890
1 a 30 días	45.894	10.992.118	2.810.510	5.845	1.368.295	874.605	12.360.413	3.685.115
31 a 60 días	15.128	3.455.740	1.731.331	4.892	1.194.636	928.688	4.650.376	2.660.019
61 a 90 días	7.725	2.273.885	1.246.936	4.542	1.111.307	869.089	3.385.192	2.116.025
91 a 120 días	5.711	1.492.581	1.125.258	3.845	1.032.961	807.355	2.525.542	1.932.613
121 a 150 días	4.570	1.286.622	967.067	3.272	1.030.424	809.528	2.317.046	1.776.595
151 a 180 días	3.236	975.637	730.562	2.609	1.009.224	789.469	1.984.861	1.520.031
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	491.894	133.730.039	15.364.096	41.266	10.187.301	6.753.192	143.917.340	22.117.288

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Muy Bajo	29.053.038	38.636.717
Bajo	36.374.331	51.190.558
Medio	13.947.784	21.290.160
Alto	10.248.135	10.736.272
Muy Alto	27.197.358	11.876.332
Total	116.820.646	133.730.039

- 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Medio	7.113.294	4.621.514
Alto	935.563	953.546
Muy Alto	3.928.141	4.612.241
Total	11.976.998	10.187.301

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

- 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Muy Bajo	28.475.769	38.155.886
Bajo	34.032.757	48.509.336
Medio	11.308.337	19.038.969
Alto	6.226.924	6.823.077
Muy Alto	1.400.636	726.188
Total	81.444.423	113.253.456

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Muy Bajo	5.793.778	3.440.454

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Total provisión cartera no repactada	23.908.392	15.364.096
Total provisión cartera repactada	7.635.198	6.753.192
Total castigo del ejercicio (1)	16.216.414	27.345.417
Total recuperos del ejercicio (2)	694.647	1.044.223

(1) 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 a M\$2.997.877. y M\$7.203.794, respectivamente.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Detalle	30-jun-20	31-dic-19
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.764.323	4.945.922
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	409.134	483.988
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	40.131	49.172
N° promedio de repactaciones (2)	4.637	4.100

(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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 8.340.390	M\$ 7.692.172
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	7,88%	6,36%

(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 2020 (No Auditados)

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	3.250.281	3.699.173
Saldo de precio Revolving	659.500	20.211
Cartera Seguro Desgravamen	840.610	934.245
Cartera Impuesto Timbres	117.322	497.386
Cartera Crédito Automotriz	771.884	846.031
Saldo a Favor de Clientes	(818.403)	(1.034.132)
Otros	289.357	386.267
Subtotal	5.110.551	5.349.181
Provisión deudores incobrables	(2.797.920)	(2.720.169)
Total	2.312.631	2.629.012

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 2020 (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-20		31-dic-19	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	-	-	31.630	-
Total					-	-	31.630	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-jun-20		31-dic-19	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	540	-	792	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	-	-	5.400.674	-
76.847.452-4	Selec SpA	Chile	CLP	Accionista	-	10.842.800	-	-
Total					540	10.842.800	5.401.466	-

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 (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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-jun-20		30-jun-19	
				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	326	326	290	290
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	74	-	75	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada al Director	Gastos varios	-	-	23.237	(23.237)
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	7.471	7.471	7.053	7.053
76.847.452-4	Selec SpA (*)	Accionista	Reconocimiento de deuda	10.842.800	-	-	-

(*) Corresponde al pago de la contribución adicional de los accionistas, los que son desembolsados en forma conjunta y proporcional al nuevo financiamiento, según se describe en nota 1.1.b).

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-20 M\$	30-jun-19 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	1.848.097	1.299.564
Dietas y otros desembolsos Directores	-	86.543
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	1.848.097	1.386.107

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Mercaderías	27.632.767	42.410.873
Importaciones en tránsito	2.471.011	4.234.271
Provisión a valor neto de realización (*)	(3.054.875)	(2.016.998)
Provisión para obsolescencia (menos)	(536.401)	(947.696)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(817.486)	(716.815)
Total	25.695.016	42.963.635

(*) Incluye ajuste a la provisión por valor neto de realización en la filial Dijon por M\$211.287 al 30 de junio de 2020 y M\$1.926.877 al 31 de diciembre de 2019.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2020, la Sociedad reconoció inventarios como costo de venta por M\$73.663.563 (que incluye discontinuo por Dijon de M\$10.889.015) y (31 de diciembre de 2019 M\$205.539.521).

Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$1.386.541 (31 de diciembre de 2019 M\$2.669.319).

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	360.211	2.602.263
Total	360.211	2.602.263

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	7.478	440.326
Otras retenciones	52.943	381.992
Impuesto a la Renta	435.375	98.845
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	842.707	3.469.890
Total	1.338.503	4.391.053

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 2020 y 31 de diciembre 2019 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(996.206)	(1.821.296)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(10.670.996)	3.198.578
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	(316.781)	-
Impuesto 40% del ejercicio	-	(90.507)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(11.983.983)	1.286.775

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 2020 y 2019 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-20		30-jun-19	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	33.425.855		(3.420.065)	
Gastos tributario a la tasa vigente	(9.024.981)	(27,000%)	923.417	27,000%
Efectos de:				
Impuestos por Gastos rechazados	-	-	(90.507)	(2,646%)
Ajustes gastos tributarios años anteriores	(316.781)	(0,948%)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(2.642.221)	(7,905%)	453.865	13,271%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(2.959.002)	(8,852%)	363.358	10,624%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(11.983.983)	(35,852%)	1.286.775	37,624%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	(35,852%)		37,624%	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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-20		31-dic-19	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.128.742	-	2.099.352
Derecho de marca	-	2.348.091	-	2.348.091
Provisión deudores incobrables (1)	9.900.904	-	7.350.670	-
Provisión documentos incobrables	550.224	-	504.415	-
Provisiones de inventarios (3)	387.293	-	375.115	-
Provisión vacaciones	513.060	-	416.133	-
Acreedores por leasing	1.777.107	-	1.893.364	-
Diferencia valorización Mercaderías	1.161.152	-	1.380.032	-
Provisión garantía extendida	278.709	-	530.983	-
Provisión Remuneraciones (3)	817.792	-	1.911.057	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	8.978	-	25.657
Seguros por Cobrar (3)	-	-	-	1.042.955
Gastos cierres y cambios de locales (3)	121.846	-	624.479	-
Anticipo Clientes	653.856	-	370.491	-
Diferencia valorización activo fijo (2)	4.313.406	-	4.281.507	-
Gastos anticipados	-	235.889	-	257.821
Pasivos Renegociados (4)	-	16.139.481	-	-
Otras provisiones	-	209.440	56.255	243.048
Pérdida tributaria	26.044.611	-	20.928.808	-
Pasivos Largo Plazo	1.107	-	-	-
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	-	-	47.835
Goodwill tributario neto (3)	2.826.763	-	4.389.654	-
Total	49.534.772	21.070.621	45.199.905	6.064.759
Total Activo Neto	28.464.151		39.135.146	

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

(2) Incluye efectos por Adopción de NIIF 16.

(3) Incluye provisiones de inventario, remuneraciones, seguros por cobrar, gastos cierre y cambios de locales y Goodwill tributario neto, debido a plan de reorganización de sus filiales Din y Dijon, según se describe en nota 1.1.

(4) Corresponde al Impuesto diferido por los efectos positivos de los ajustes a valor razonable de las deudas reorganizadas y de los nuevos financiamiento, según notas 2.15.2, 6 y 17.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	11.566.883	13.611.274
Activos intangibles de vida útil indefinida	8.782.081	8.782.081
Total	20.348.964	22.393.355

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	39.178.214	37.000.119
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	571.201	488.908
Otros activos intangibles identificables, brutos (1)	1.962.325	4.422.018
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	8.782.081	8.782.081
Sub-total	51.400.155	51.599.460
Amortización acumulada (menos)	(31.051.191)	(29.206.105)
Totales neto (2)	20.348.964	22.393.355

(1) Corresponde a Derechos de base de datos y Software en desarrollo

(2) Principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1 y por los efectos del estallido social del año 2019, se han efectuado o están en proceso cierres de locales comerciales en las afiliadas Din y Dijon (nota 2.11), lo que se ha traducido en dar de baja los Intangibles respectivos.

El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Totales neto (*)		8.782.081	8.782.081

(*) Al cierre de diciembre de 2019, se han dado de baja la totalidad de los activos intangibles de la afiliada Dijon Comercial Ltda. por un monto de M\$4.153.000, debido a plan de Reorganización conforme lo regula la Ley N°20.720, según se describe en nota 1.1.

c) Otra información respecto de intangibles:

c.1.) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.

c.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración. Producto de los planes de eficiencia necesarios para

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Llevar a cabo el plan de Reorganización conforme lo regula la Ley N°20.720, según se describe en nota 1.1, se han dado de baja al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de los Activos Intangibles de la filial Dijon Comercial Ltda.

c.3.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.

d) Movimientos en activos intangibles

30 de junio de 2020:

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-20	906.334	37.000.119	488.908	4.422.018	8.782.081	51.599.460
Adiciones	-	711.927	-	446.865	-	1.158.792
Reclasificaciones y transferencias	-	1.466.558	82.293	(1.548.851)	-	-
Bajas y otros (*)	-	(390)	-	(1.357.707)	-	(1.358.097)
Saldo al 30-jun-20	906.334	39.178.214	571.201	1.962.325	8.782.081	51.400.155

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-20	(906.334)	(24.326.290)	(210.708)	(3.762.773)	-	(29.206.105)
Amortización	-	(1.840.949)	-	(10.435)	-	(1.851.384)
Reclasificaciones y transferencias	-	(3.399.029)	99.424	3.299.605	-	-
Bajas y otros (*)	-	-	-	6.298	-	6.298
Saldo al 30-jun-20	(906.334)	(29.566.268)	(111.284)	(467.305)	-	(31.051.191)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-jun-20	-	9.611.946	459.917	1.495.020	8.782.081	20.348.964

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

31 de diciembre de 2019:

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-19	906.334	35.274.484	488.908	3.567.539	12.935.081	53.172.346
Adiciones	-	806.956	-	4.144.039	-	4.950.995
Reclasificaciones y transferencias	-	1.430.961	-	(1.430.961)	-	-
Bajas y otros	-	(512.282)	-	(1.858.599)	(4.153.000)	(6.523.881)
Saldo al 31-dic-19	906.334	37.000.119	488.908	4.422.018	8.782.081	51.599.460

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-19	(906.334)	(24.161.587)	(210.708)	(1.946.511)	-	(27.225.140)
Amortización	-	(657.714)	-	(3.455.479)	-	(4.113.193)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	493.011	-	1.639.217	-	2.132.228
Saldo al 31-dic-19	(906.334)	(24.326.290)	(210.708)	(3.762.773)	-	(29.206.105)

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-19	-	12.673.829	278.200	659.245	8.782.081	22.393.355

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, por lo anterior, se ha determinado existencia de éste, según indica en nota 1.1 y nota 2.11.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 13 - Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2019, se ha registrado el deterioro total a la plusvalía generada en la adquisición del negocio Dijon, por el total de M\$15.113.367, según plan de Reorganización conforme lo regula la Ley N°20.720, de acuerdo a lo descrito en la nota 1.1 y nota 2.12.2.

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-jun-20			31-dic-19		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	66.468	(55.224)	11.244	66.468	(54.329)	12.139
Instalaciones y mejoras	10.751.572	(6.680.052)	4.071.520	10.070.975	(6.927.224)	3.143.751
Maquinarias y equipos (1)	12.730.764	(9.400.243)	3.330.521	12.733.170	(8.866.021)	3.867.149
Muebles y útiles	9.138.725	(7.360.917)	1.777.808	9.074.968	(7.442.793)	1.632.175
Remodelación Locales	46.788.333	(40.848.682)	5.939.651	46.786.862	(39.053.976)	7.732.886
Otros activos fijos (2)	1.923.782	-	1.923.782	369.305	-	369.305
Total (*)	81.399.644	(64.345.118)	17.054.526	79.101.748	(62.344.343)	16.757.405

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

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

(*) Con fecha 31 de octubre de 2019, a raíz de los eventos sociales del 18 de octubre y posteriores fueron siniestrados parte de nuestros activos fijos a lo largo del país y adicionalmente el cierre tiendas con bajas de sus activos fijos por plan de reorganización, según lo que se describe en la nota 1.1.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Los movimientos del año terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

30 de junio de 2020

Saldo Bruto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-20	66.468	10.070.975	12.733.170	9.074.968	46.786.862	369.305	79.101.748
Adiciones	-	211.905	3.062	7.094	-	2.204.694	2.426.755
Reclasificaciones y transferencias	-	475.182	-	56.663	1.474	(533.319)	-
Bajas y otros		(6.490)	(5.468)	-	(3)	(116.898)	(128.859)
Saldo al 30-jun-20	66.468	10.751.572	12.730.764	9.138.725	46.788.333	1.923.782	81.399.644

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-20	(54.329)	(6.927.224)	(8.866.021)	(7.442.793)	(39.053.976)	-	(62.344.343)
Depreciaciones	(597)	(472.376)	(486.292)	(349.674)	(812.610)	-	(2.121.549)
Reclasificaciones y transferencias	(298)	719.548	(47.930)	431.550	(982.096)	-	120.774
Bajas y otros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30-jun-20	(55.224)	(6.680.052)	(9.400.243)	(7.360.917)	(40.848.682)	-	(64.345.117)

Saldo Neto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-jun-20	11.244	4.071.520	3.330.521	1.777.808	5.939.651	1.923.782	17.054.526

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

31 de diciembre de 2019:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-19	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	132.957	108.259.237
Adiciones	-	351.030	436.108	79.773	6.676	3.727.662	4.601.249
Reclasificaciones y transferencias	-	260.087	23.648	366.952	1.415.392	(2.066.079)	-
Bajas y otros	-	(8.028.522)	(6.180.815)	(5.464.804)	(12.659.362)	(1.425.235)	(33.758.738)
Saldo al 31-dic-19	66.468	10.070.975	12.733.170	9.074.968	46.786.862	369.305	79.101.748

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-19	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.342)	-	(78.975.704)
Depreciaciones	(896)	(1.688.673)	(1.065.869)	(1.546.121)	(4.079.453)	-	(8.381.012)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	5.941.308	6.130.925	4.086.321	8.853.819	-	25.012.373
Saldo al 31-dic-19	(54.329)	(6.927.224)	(8.866.021)	(7.442.793)	(39.053.976)	-	(62.344.343)

Saldo Neto	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación Locales	Otros Activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-19	12.139	3.143.751	3.867.149	1.632.175	7.732.886	369.305	16.757.405

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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, distintos de los señalados por el estallido social y los propios de las medidas para el plan de reorganización.

Nota 15 – Arrendamientos Leasing

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 Activos por Derechos de Uso detallados en Nota 16, es el siguiente:

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Edificios y construcciones	6.994.613	6.961.503
Licencias computacionales	472.998	472.998
Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto	7.467.611	7.434.501
Depreciación acumulada	(994.797)	(840.916)
Total activos bajo arrendamiento, neto	6.472.814	6.593.585

(*) 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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

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 termino contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6 y otros	Consortio	6.591.751	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.591.751						

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 2020 (No Auditados)

31 de diciembre 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 Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6 y otros	Consorcio	6.785.973	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.785.973						

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

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

Detalle	30-jun-20			31-dic-19		
	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Hasta 1 año	674.988	(335.492)	339.496	665.897	(339.470)	326.427
Más de 1 año, hasta 5 años	3.298.154	(1.389.272)	1.908.882	3.375.617	(1.420.255)	1.955.362
Más de 5 años	5.287.406	(944.033)	4.343.373	5.549.145	(1.044.960)	4.504.185
Total	9.260.548	(2.668.797)	6.591.751	9.590.659	(2.804.685)	6.785.974

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 - Activos por Derecho de Uso

a) Los saldos por derecho de uso son los siguientes:

30 de junio de 2020

Detalle	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Activos por Derecho de uso	101.229.891	(37.080.077)	64.149.814
Activos en Leasing	7.467.611	(994.796)	6.472.815
Total	108.697.502	(38.074.873)	70.622.629

31 de diciembre de 2019

Detalle	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Activos por Derecho de uso	93.044.529	(33.883.646)	59.160.883
Activos en Leasing	7.434.501	(840.916)	6.593.585
Total	100.479.030	(34.724.562)	65.754.468

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

b) Los movimientos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

30 de junio de 2020

Detalle	Locales M\$	Bodegas M\$	Activos en Leasing M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2020	41.083.485	18.077.398	6.593.585	65.754.468
Capitalización Reajuste Pasivo por Arrendamiento	575.399	408.316	-	983.715
Adiciones	7.201.647	-	33.110	7.234.757
Bajas y otros	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	(1.346.434)	(1.849.997)	(153.880)	(3.350.311)
Saldo al 30 de junio de 2020	47.514.097	16.635.717	6.472.815	70.622.629

31 de diciembre de 2020

Detalle	Locales M\$	Bodegas M\$	Activos en Leasing M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	68.526.877	19.082.353	6.832.123	94.441.353
Capitalización Reajuste Pasivo por Arrendamiento	2.122.465	528.944	-	2.651.409
Adiciones	2.783.890	-	33.110	2.817.000
Bajas y otros	(25.684.564)	-	(25.140)	(25.709.704)
Depreciación Acumulada	(6.665.183)	(1.533.899)	(246.508)	(8.445.590)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	41.083.485	18.077.398	6.593.585	65.754.468

Al 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se han dado de baja íntegramente los activos por derecho de uso (en conjunto con las obligaciones por arrendamiento respectivas) de la afiliada Dijon por M\$25.981.883 y parcialmente en Din por M\$24.157.072.

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-jun-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos Bancario	18.461.152	-	21.210.920	-
Financiamiento Reorganización	-	111.167.154	-	-
Obligaciones con el público	3.378.527	-	129.879.033	-
Pasivos por Derivados (*)	80.774	-	572.095	-
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
Total	21.920.453	111.175.541	151.662.048	8.387

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30 de junio de 2020

30-jun-20

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	4,17%	4,17%	4.901.410	-	4.901.410	-	-	-	-	4.900.000
Credicorp	Chile	96.489.000-5	\$	al vencimiento	3,10%	3,10%	407.448	-	407.448	-	-	-	-	407.406
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	3,78%	3,78%	2.257.881	-	2.257.881	-	-	-	-	2.257.311
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	3,30%	3,30%	1.050.462	-	1.050.462	-	-	-	-	1.050.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	1,67%	1,67%	1.785.000	-	1.785.000	-	-	-	-	1.785.000
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	4.571.733	-	4.571.733	-	-	-	-	4.559.764
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	1.654.356	-	1.654.356	-	-	-	-	1.650.024
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,79%	4,79%	220.015	-	220.015	-	-	-	-	213.794
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,70%	3,70%	111.845	-	111.845	-	-	-	-	109.424
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,68%	4,68%	534.102	-	534.102	-	-	-	-	517.505
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,71%	3,71%	966.900	-	966.900	-	-	-	-	944.440
Total							18.461.152	-	18.461.152	-	-	-	-	18.394.666

(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 2020 (No Auditados)

31 de diciembre 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	4,78%	4,78%	4.982.827	-	4.982.827	-	-	-	-	4.900.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,53%	5,53%	2.511.510	-	2.511.510	-	-	-	-	2.500.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,50%	4,50%	3.103.817	-	3.103.817	-	-	-	-	3.101.491
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	2,50%	2,50%	-	501.625	501.625	-	-	-	-	500.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	2,33%	2,33%	-	1.609.457	1.609.457	-	-	-	-	1.600.000
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	392.015	695.354	1.087.369	-	-	-	-	1.078.137
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,79%	4,79%	195.896	-	195.896	-	-	-	-	194.922
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,70%	3,70%	85.656	-	85.656	-	-	-	-	67.256
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,40%	4,40%	1.589.051	-	1.589.051	-	-	-	-	1.579.334
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	14,19%	14,19%	2.545.954	1.156.192	3.702.146	-	-	-	-	3.671.300
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,68%	4,68%	475.779	-	475.779	-	-	-	-	471.824
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,71%	3,71%	865.440	-	865.440	-	-	-	-	799.960
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,18%	4,18%	500.346	-	500.346	-	-	-	-	498.081
Total							17.248.291	3.962.628	21.210.919	-	-	-	-	20.962.305

(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 2020 (No Auditados)

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

Pasivos Reorganización Largo Plazo al 30 de junio de 2020:

Producto de los acuerdos del ARS, descritos en nota 1.1 B), al 30 de junio de 2020 los Bonos de AD Retail se han reemplazado por nuevos Pasivos Reorganizados y se ha obtenido nuevo financiamiento, los que han sido valorizados a su valor razonable, según lo descrito en nota 2.15.2, con el siguiente detalle:

Detalle	Moneda	Capital Adeudado M\$	Ajuste a valor razonable M\$	Total Adeudado M\$
Pasivos Reorganización Bonos	Pesos	130.988.668	(44.127.503)	86.861.165
Nuevo Financiamiento Reorganización	Pesos	22.896.390	(1.020.943)	21.875.447
Financiamiento Senior Reorganización	Pesos	2.430.542	-	2.430.542
Total		156.315.600	(45.148.446)	111.167.154

1.- Detalle nuevo Financiamiento:

Detalle	30 de junio de 2020				
	Capital M\$	Interés M\$	Deuda M\$	Ajuste a valor razonable M\$	Total Adeudado M\$
Financiamiento Adicional	22.841.010	55.380	22.896.390	(1.020.943)	21.875.447
Financiamiento Senior	2.425.350	5.192	2.430.542	-	2.430.542
Total	25.266.360	60.572	25.326.932	(1.020.943)	24.305.989

Nuevo Financiamiento	Monto M\$	Estado de Pago
1° Cuota: 12 de junio de 2020	11.448.195	100%
2° Cuota: 22 de junio de 2020	11.448.195	100%
3° Cuota: 17 de agosto de 2020 (*)	17.145.116	-
4° Cuota: 16 de noviembre de 2020	17.145.117	-
Total	57.186.623	

Deuda Senior	Monto M\$	Estado de Pago
1° Cuota: 12 de junio de 2020	1.215.270	100%
2° Cuota: 22 de junio de 2020	1.215.270	100%
3° Cuota: 17 de agosto de 2020 (*)	1.816.418	-
4° Cuota: 16 de noviembre de 2020	1.816.418	-
Total	6.063.376	

(*) Con fecha 3 de septiembre se recibe se recibe el pago de la tercera cuota

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

El Financiamiento Adicional está garantizado durante toda su vigencia con las siguientes garantías:

1. Prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre la totalidad de la cartera de créditos de la filial COFISA, presente y futura (la "Prenda sobre Cartera"). La Prenda sobre Cartera deberá ser de primer grado, debiendo solo subordinarse en favor de los Acreedores de Primer Grado, si los hubiera.

2. Prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre el dinero (presente y futuro) e inversiones permitidas depositadas en la Cuenta Recaudadora. Esta prenda sin desplazamiento deberá ser de primer grado, pudiendo solo subordinarse en favor de los Acreedores de Primer Grado.

3. Prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre las cuotas subordinadas de los FIPs. Esta prenda sin desplazamiento deberá ser de primer grado, pudiendo solo subordinarse en favor de los Acreedores de Primer Grado.

Por otra parte, el Financiamiento Senior está garantizado con prendas sin desplazamiento de primer grado sobre la cartera de colocaciones de la filial COFISA y sobre los dineros depositados en la Cuenta Recaudadora.

Los antecedentes y resultados de la valorización a valor razonable, según los criterios contables descrito en nota 2.15.2, son los siguientes:

Pasivos reorganización Bonos:

Serie	Monto Adeudado M\$	Tasa interés Efectiva %	Tsa de Descuento %	Plazo (años)	Ajuste a Valor Razonable M\$	Efecto en Resultado M\$
A	37.124.417	9,05%	12,35%	5	26.806.891	10.317.526
A	3.974.212	9,05%	13,63%	22	446.508	3.527.704
B	3.290.440	9,30%	12,35%	5	2.374.707	915.733
B	352.732	9,30%	13,63%	22	39.630	313.102
C	26.222.095	9,20%	12,35%	5	18.934.903	7.287.192
C	2.806.956	9,20%	13,63%	22	315.365	2.491.591
E	25.844.319	7,95%	12,35%	5	18.662.190	7.182.129
E	2.766.487	7,95%	13,63%	22	310.819	2.455.668
F	25.840.793	7,99%	12,35%	5	18.659.364	7.181.429
F	2.766.217	7,99%	13,63%	22	310.788	2.455.429
Total	130.988.668				86.861.165	44.127.503

Nuevo financiamiento reorganización:

Tipo de Financiamiento	Monto Adeudado M\$	Tasa de interés	Plazo	Tasa de Descuento	Valor Razonable M\$	Efecto en Resultado M\$
Financiamiento - Aporte 1	11.448.195	6,0%	5 años	7,2473%	10.852.224	595.971
Financiamiento - Aporte 2	11.448.195	6,0%	5 años	6,9583%	11.023.223	424.972
Total	22.896.390				21.875.447	1.020.943

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Bonos al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente (2) M\$	No Corriente M\$	Capital Adedudado
A	UF	6,05%	6,05%	40.295.975	-	40.295.975
B	UF	6,30%	6,30%	3.574.930	-	3.574.930
C	UF	6,20%	6,20%	21.338.735	-	21.338.735
C1	UF	6,20%	6,20%	4.267.747	-	4.267.747
C2	UF	6,20%	6,20%	2.845.165	-	2.845.165
E	UF	4,95%	4,50%	28.776.408	-	28.776.408
F	UF	4,99%	4,50%	28.780.073	-	28.780.073
Total				129.879.033	-	129.879.033

(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.

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

Derivados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	31-mar-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Pasivos por derivados (*)	310.384	-	572.095	-
Total	310.384	-	572.095	-

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Serie	Saldo Inicial	Flujo de	No Genera	Saldo Final
	01-01-2020	Efectivo	Flujo de	30-06-2020
	M\$	M\$	Efectivo	M\$
			M\$	
Préstamos Bancarios	21.210.920	(955.318)	(1.794.450)	18.461.152
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	129.879.033	-	(126.500.504)	3.378.529
Pasivos Financieros Corrientes	151.089.953	(955.318)	(128.294.954)	21.839.681
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Financiamiento Reorganización	-	25.326.930	85.840.224	111.167.154
Pasivos Financieros No Corrientes	8.387	25.326.930	85.840.224	111.175.541
Total	151.098.340	24.371.612	(42.454.730)	133.015.222

Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

a) El desglose del rubro es el siguiente:

30 de junio de 2020

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	4.081.133	1.005.117	-	5.086.250	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	14.312.773	-	-	14.312.773	-	-
Provisión Cierre Locales por Reorganización	-	636.492	-	636.492	-	-
Provisión Desarme Locales por Reorganización (*)	-	255.524	-	255.524	-	-
Proveedores Reorganización Judicial	-	-	-	-	29.405.413	29.405.413
Acreedores varios	8.695.035	-	-	8.695.035	756.760	756.760
Total	27.088.941	1.897.133	-	28.986.074	30.162.173	30.162.173

A fines del año 2019.- Ad Retail, entro en un proceso de Reorganización, de los cuales forman parte integral los proveedores de DIN, los saldos de pasivos sujetos a reorganización, tienen su origen en la mayoría, durante el tercer trimestre 2019.

Dado lo anterior la deuda de pasivos por proveedores, es traspasada a la cuenta otros pasivos no financieros, según indica nota 6.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

31 de diciembre 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	32.892.314	19.166.836	556.774	52.615.924	-	-
Provisión Cierre Locales por Reorganización	-	-	2.558.899	2.558.899	-	-
Provisión Desarme Locales por Reorganización (*)	-	141.020	1.504.965	1.645.985	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	14.962.958	-	-	14.962.958	-	-
Acreedores varios	21.060.506	-	-	21.060.506	877.305	877.305
Total	68.915.777	19.307.856	4.620.638	92.844.272	877.305	877.305

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 2020

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	3.378.383	140.197	856.079	-	-	-	4.374.659	34
Servicios	1.411.442	3.819	5.022	-	-	-	1.420.283	27
Total	4.789.825	144.016	861.101	-	-	-	5.794.942	32

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	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	5.661	-	-	-	-	-	5.661
Total	5.661	-	-	-	-	-	5.661

Total cuentas por pagar a proveedores	5.800.603
--	------------------

31 de diciembre 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	16.674.283	13.581.457	2.456.535	13.025	-	-	32.725.300	80
Servicios	3.275.366	32.176	10.727	1.045	8.357	14.615	3.342.286	15
Total	19.949.649	13.613.633	2.467.262	14.070	8.357	14.615	36.067.586	74

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	7.734.548	1.053.588	18.756	32.923	139.567	-	8.979.382
Servicios	5.208.117	1.749.478	264.119	21.872	30.059	295.311	7.568.956
Total	12.942.665	2.803.066	282.875	54.795	169.626	295.311	16.548.338

Total cuentas por pagar a proveedores	52.615.924
--	-------------------

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

Al 30 de junio de 2020, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., Claro Chile S.A., Intcomex S.A., Electrolux de Chile S.A., Comercializadora Los Robles Ltda., Compañías CIC S.A., Lenovo PC LTD Hong Kong, Colchones Rosen S.A.I.C., LG Electronics INC Chile Ltda., Envision SPA, Comercial Mabe Chile Ltda., Solution 2 Go Chile LLC Agencia en Chile, Wom S.A., Telefónica Empresas Chile S.A., Industrias Celta Ltda., Sindelen S.A., Winiadaewoo Electronics Chile S.A., Import y Export HJ Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Sony Latin America INC sucursal en Chile, Net Now Tecnología y Comp. S.A., Comercial Multiwireless Ltda., Oxford S.A., Ingram Micro Chile S.A., etc.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

El detalle de los Pasivos Reorganización de Din, de acuerdo a lo señalado en nota 1.1.a) es el siguiente:

c) Detalle Pasivos Reorganización

Tamaño Acreedor	30-jun-20				
	Monto Adeudado M\$	Monto UF	Tasa efectiva original	Moneda original	Tasa efectiva UF
% Pasivo >M\$20.000	42.747.791	1.493,079	13,325%	CLP	10,33%
% Pasivo >=M\$3.000 y <M\$20.000	1.875.125	65,494	13,325%	CLP	10,33%
% Pasivo <M\$3.000	156.962	5,482	13,325%	CLP	10,33%
Total	44.779.878	1.564,055			

d) Valorización Proveedores Reorganizados:

Proveedores Reorganizados Din	Corriente M\$	Ajuste a valor razonable M\$	Total Corriente M\$	No Corriente M\$	Ajuste a valor razonable M\$	Total No Corriente M\$
% Pasivo >M\$20.000	-	-	-	42.747.791	(13.342.377)	29.405.414
% Pasivo >=M\$3.000 y <M\$20.000	1.875.125	-	1.875.125	-	-	-
% Pasivo <M\$3.000	156.962	-	156.962	-	-	-
Total	2.032.087	-	2.032.087	42.747.791	(13.342.377)	29.405.414

Para la proyección de flujos de deuda reestructurada se han tomado en cuenta los siguientes saldos, dependiendo del tamaño de acreedor de acuerdo a la información mostrada en cuadro a).

Respecto a la tasa efectiva original, esta se ha estimado considerando el spread de crédito de la compañía a la fecha de origen de estos pasivos, más la tasa libre de riesgo de la misma fecha. De acuerdo a nuestra información, la mayor parte del pasivo sujeto a reorganización de DIN, tiene su origen en el tercer trimestre del 2019, por lo tanto, la tasa spread y tasa libre de riesgo, corresponde a la de noviembre de 2019, particularmente para la tasa libre de riesgo se considera la tasa BCP a 1 año al 30-11-2019, la cual correspondía a 1,595% y el spread de la serie C de los bonos de AD Retail al 15-11-2019 de 11,73%, resultando una tasa nominal de 13,325%.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Finalmente se ha considerado un nivel de inflación del 3%, lo cual ha dejado la tasa a pesos reales en un valor de 10,33%.

Para mayor información respecto al plan de Reorganización y criterios contable ver Notas 1.1 y 2.15.2

Nota 19 - Pasivos por Arrendamiento

a) El desglose por tipo de arrendamiento al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, según NIIF 16, es el siguiente:

30 de junio de 2020

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\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Locales	538.976	1.627.772	743.105	2.909.853	25.234.096	28.978.745	54.212.841
Bodegas	112.687	340.320	924.305	1.377.312	7.775.314	9.668.276	17.443.590
Obligaciones por Leasing	-	-	247.604	247.604	-	6.344.146	6.344.146
Total	651.663	1.968.092	1.915.014	4.534.769	33.009.410	44.991.167	78.000.577

31 de diciembre 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\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Locales	359.103	1.091.751	2.593.781	4.044.635	24.924.278	22.540.246	47.464.524
Bodegas	108.972	329.100	780.797	1.218.869	7.493.996	10.513.863	18.007.859
Obligaciones por Leasing	-	-	353.115	353.115	-	6.432.859	6.432.859
Total	468.075	1.420.851	3.727.693	5.616.619	32.418.274	39.486.968	71.905.242

Los saldos representan obligaciones por contratos de arrendamientos en UF y Pesos chilenos. Por otro lado, la Sociedad no presenta saldos comparativos con el periodo anterior (31 de diciembre de 2018), ya que la norma NIIF 16 (ver nota 2.3 letra c), entró en vigencia a contar del 01 de enero de 2019.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se han dado de baja íntegramente los pasivos por arrendamiento de la afiliada Dijon Comercial Ltda. por M\$30.418.556 y parcialmente en Din por M\$29.093.801 (en conjunto con los activos por derechos de uso).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

b) Se presentan los pagos mínimos según Pasivos por Arrendamientos contractuales descritas en letra anterior:

30 de junio de 2020

Detalle	Valor Cuota M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Hasta un año	9.436.757	(5.149.592)	4.287.165
Desde 1 a 5 años	46.183.607	(18.841.786)	27.341.821
Más de 5 años	43.073.221	(10.934.839)	32.138.382
Total	98.693.585	(34.926.217)	63.767.368

31 de diciembre de 2019

Detalle	Valor Cuota M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Hasta un año	7.938.580	(2.675.076)	5.263.504
Desde 1 a 5 años	33.559.765	(1.141.491)	32.418.274
Más de 5 años	50.111.386	(17.057.276)	33.054.110
Total	91.609.731	(20.873.843)	70.735.888

El detalle de los pagos mínimos por Obligaciones en Leasing se encuentra en la Nota 15 "Arrendamientos Leasing".

c) Obligaciones por Leasing:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-jun-20		31-dic-19	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Consortio Nacional de Seguros S.A. y otros	Chile	UF	5,2%	5,2%	31-03-2034	247.605	6.344.146	353.115	6.432.859
Total						247.605	6.344.146	353.115	6.432.859

Nota 20 - Otras Provisiones

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

Detalle	30-jun-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	64.696	-	155.896	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas	2.311.770	-	2.852.162	-
Otras provisiones (prov. juicios, prov. previsionales)	704.391	-	1.316.585	-
Total	3.080.857	-	4.324.643	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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

30 de junio de 2020

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-20	155.896	-	-	-	2.852.162	-	1.316.585	-	4.324.643	-
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(91.200)	-	-	-	(540.392)	-	(612.194)	-	(1.243.786)	-
Total cambios en provisión	(91.200)	-	-	-	(540.392)	-	(612.194)	-	(1.243.786)	-
Saldo Final al 30-jun-20	64.696	-	-	-	2.311.770	-	704.391	-	3.080.857	-

31 de diciembre 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	(286.976)	-	(179.126)	-	(166.985)	-	(15.363)	-	(648.450)	-
Total cambios en provisión	(286.976)	-	(179.126)	-	(166.985)	-	(15.363)	-	(648.450)	-
Saldo Final al 31-dic-19	155.896	-	-	-	2.852.162	-	1.316.585	-	4.324.643	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 21 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Vacaciones	1.948.368	1.818.988
Provisión Reorganización (*)	3.257.665	9.114.624
Comisiones de venta y otros	743.562	954.917
Total	5.949.595	11.888.529

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2019, se han registrado provisiones por indemnizaciones del personal, producto principalmente por plan el de Reorganización, según se describe en nota 1.1.

Nota 22 - 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 Consolidado:

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Sueldos y salarios	8.522.288	10.716.269	3.629.768	5.419.589
Bonos y otros beneficios de corto plazo	3.939.888	5.891.882	1.925.291	2.978.707
Gastos por indemnización y desahucio	143.841	722.051	76.819	501.601
Otros gastos de personal	2.007.099	1.020.297	1.725.941	626.939
Total	14.613.116	18.350.499	7.357.819	9.526.836

Nota 23 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Venta de bienes y servicios	74.860.624	111.254.461	41.504.733	59.141.587
Venta negocio Retail Financiero	44.612.271	52.492.696	20.780.985	26.538.188
Total	119.472.895	163.747.157	62.285.718	85.679.776

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 24 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	65.381.274	96.105.865	34.868.857	51.746.572
Costo de venta negocio Retail Financiero	34.093.347	21.034.237	17.852.068	8.965.740
Total	99.474.621	117.140.102	52.720.925	60.712.312

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 2020 y 2019 a un total de M\$120.081 y M\$237.277, 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 25 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Gastos del personal	14.613.116	18.350.499	7.357.819	9.526.837
Gastos generales, arriendos y gastos comunes (*)	6.041.564	5.579.704	2.889.053	2.679.029
Depreciación y amortización (**)	7.169.364	8.988.631	3.650.494	4.496.164
Servicios de computación y comunicaciones	3.134.459	4.049.117	1.686.757	2.122.829
Gastos de promoción y publicidad	1.249.469	3.128.922	953.157	1.630.337
Otros gastos	1.789.459	1.367.578	1.248.447	693.455
Total	33.997.431	41.464.451	17.785.727	21.148.651

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

(**) Incluye amortización por 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 2020 (No Auditados)

Nota 26 - 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 2020 y 2019 son los siguientes:

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	136.024	370.289	52.474	280.629
Utilidades por derivados	24.205	-	(117.533)	-
Ajuste Financiamiento Adicional	1.020.943	-	1.020.943	-
Valor Justo Acreedores	13.342.377	-	13.342.377	-
Valor Justo Bonos	44.127.503	-	44.127.503	-
Otros ingresos por intereses	335	152.146	102	131.866
Subtotal Ingresos Financieros	58.651.387	522.435	58.425.866	412.495
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(136.309)	(201.002)	(51.041)	(119.710)
Gasto por intereses Leasing	(183.530)	(180.020)	(94.780)	(79.281)
Pérdidas por derivados	-	(156.037)	-	(57.485)
Intereses Bonos y Efecto de Comercio	-	(2.553.886)	-	(489.545)
Gasto Financiero por Arrendamientos	(1.468.403)	(2.033.608)	(746.928)	(1.355.059)
Otros gastos por intereses	(5.456.014)	(2.594.557)	(3.287.025)	(1.971.682)
Subtotal Costos Financieros	(7.244.256)	(7.719.110)	(4.179.774)	(4.072.762)
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(1.122.615)	(706.917)	(290.137)	(691.586)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(1.122.615)	(706.917)	(290.137)	(691.586)
Total (Pérdida) / Ganancia	50.284.516	(7.903.592)	53.955.955	(4.351.853)

(*) Corresponde a utilidad por ajuste a valor razonable del financiamiento adicional, según indica nota 17.

(**) Corresponde a utilidad por ajuste a valor razonable de los proveedores reorganizados de la filial Din, según indica nota 18.

(***) Corresponde a la utilidad por ajuste a valor razonable de los bonos reorganizados de Ad Retail, según indica nota 17.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 27 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-jun-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Devolución operación renta	11	5.009	11	5.009
Bonificación DL 889	8.646	50.890	4.126	31.156
Otros ingresos (gastos)	(867.258)	259.060	(323.016)	250.371
Ingresos (gastos) ejercicios anteriores	(391.214)	197.877	(442.306)	138.027
Gastos por Reestructuración	-	(36.235)	-	(1.086)
Pérdida Siniestros	-	17.315	-	17.317
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	(1.249.815)	493.916	(761.185)	440.794

Nota 28 - 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-20 M\$	30-jun-19 M\$	Trimestre abril a junio 2020 M\$	Trimestre abril a junio 2019 M\$
Disponible	3.726	(5.496)	(3.682)	(1.530)
Subtotal Activos	3.726	(5.496)	(3.682)	(1.530)
Préstamos bancarios	(549.566)	25.453	225.792	(22.346)
Cuentas por pagar	(221.894)	(129.203)	156.329	(42.719)
Subtotal Pasivos	(771.460)	(103.750)	382.121	(65.065)
Total	(767.734)	(109.246)	378.439	(66.595)

Nota 29 – Operaciones Discontinuadas Dijon

De acuerdo a lo señalado en nota 1.1 Plan de Reorganización, como parte del proceso de reorganización del Holding, se ha ejecutado un plan de cierre de la Sociedad Dijon Comercial Ltda., por lo que el resultado y flujo al 30 de junio de 2020 y 2019 asociados a Dijon, han sido presentados como operaciones discontinuadas de acuerdo a lo establecido en NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y operaciones Discontinuadas", según el siguiente detalle:

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Estado de Resultado:

Estado de Resultado	Nota	Período terminado 30-jun-20 (No Auditado) M\$	Período terminado 30-jun-19 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2020 (No Auditado) M\$	Trimestre abril a junio 2019 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	9.464.063	20.978.986	917.358	9.889.009
Costo de ventas	24	(11.717.469)	(12.757.838)	(3.784.911)	(5.848.989)
Ganancia Bruta		(2.253.406)	8.221.148	(2.867.553)	4.040.020
Costos de distribución		(195.977)	(272.023)	(34.881)	(128.549)
Gastos de administración	25	(2.754.288)	(10.759.493)	161.124	(5.273.903)
Otras ganancias (pérdidas)	27	1.079.184	113.941	538.941	81.792
Ingresos financieros	26	8.430	3.318	5.884	1.573
Costos financieros	26	(48.623)	(898.396)	(26.620)	(449.947)
Diferencias de cambio	28	(521.942)	159.411	(69.604)	40.297
Resultados por unidades de reajuste	26	6.267	6.115	-	5.880
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(4.680.355)	(3.425.979)	(2.292.710)	(1.682.837)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(1.803)	1.030.097	(1.803)	584.326
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		(4.682.158)	(2.395.882)	(2.294.513)	(1.098.511)
Ganancia (Pérdida)		(4.682.158)	(2.395.882)	(2.294.513)	(1.098.511)

Flujo de Efectivo:

Metodo Directo	01-ene-20 30-jun-20 (No Auditado) M\$	01-ene-19 30-jun-19 (No Auditado) M\$
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación de operaciones discontinuadas	(1.429.621)	7.524.161
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión de operaciones discontinuadas	9.945	(819.193)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación de operaciones discontinuadas	-	(7.088.102)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Nota 30 - 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-20		31-dic-19	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	893.761	21.392.522	706.659	36.849.233
Deudores y cuentas por cobrar	82.029.894	29.333.982	99.010.180	41.799.526
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	31.630	-
Total Activos Financieros	82.923.655	50.726.504	99.748.469	78.648.759
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	21.920.454	111.175.541	151.662.048	8.387
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28.986.074	30.162.173	92.844.272	877.305
Total Pasivos Financieros	50.906.528	141.337.714	244.506.320	885.692

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

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

30 de junio de 2020

Detalle	Saldo al 30-jun-20 M\$	Metodología de valoración (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros pasivos financieros (Derivados)	(80.774)	-	(80.774)	-
Pasivos Financieros Reorganización	(140.572.568)	-	(140.572.568)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	3.901.035	-	-	3.901.035
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	11.356.652	-	-	11.356.652
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	5.216.880	-	-	5.216.880
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	917.955	-	-	917.955

31 de diciembre de 2019

Detalle	Saldo al 31-dic-19 M\$	Metodología de valoración (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Derivados)	(572.095)	-	(572.095)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.143.634	-	-	9.143.634
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	16.820.515	-	-	16.820.515
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	8.432.334	-	-	8.432.334
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	2.452.750	-	-	2.452.750

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 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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 valoración realizada por una empresa externa independiente.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de junio de 2020:

Institución Financiera	Monto Contratado UF	Monto Contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-jun-20 M\$
IM Trust (*)	1.000.000	-	28.737,00	01-06-2020	Compra	1.345
IM Trust (*)	450.000	-	28.737,00	01-05-2020	Compra	3.468
IM Trust	44.000	-	28.814,00	08-06-2020	Compra	7.896
IM Trust	17.000	-	28.814,00	08-06-2020	Compra	3.031
IM Trust	19.000	-	28.872,00	07-08-2020	Compra	11.573
IM Trust	49.000	-	28.872,00	07-08-2020	Compra	4.229
Scotiabank	44.000	-	28.934,00	07-04-2020	Compra	12.425
Scotiabank	17.000	-	28.934,00	07-04-2020	Compra	4.751
Security	44.000	-	29.191,00	07-05-2020	Compra	23.152
Security	17.000	-	29.191,00	07-05-2020	Compra	8.904
Totales	1.701.000	-				80.774

(*) 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 2020 (No Auditados)

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2019:

Institución Financiera	Monto Contratado UF	Monto Contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-19 M\$
IM Trust (*)	1.000.000	-	27.198,00	01-06-2020	Compra	(450.723)
IM Trust (*)	450.000	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(32.213)
Euroamerica	44.000	-	23.672,75	07-07-2020	Compra	5.149
Euroamerica	17.000	-	26.268,28	07-07-2020	Compra	1.990
IM Trust	44.000	-	27.549,04	07-02-2020	Compra	4.708
IM Trust	17.000	-	28.258,00	07-02-2020	Compra	1.819
IM Trust	44.000	-	28.292,00	06-03-2020	Compra	5.734
IM Trust	17.000	-	28.292,00	06-03-2020	Compra	2.215
IM Trust	44.000	-	28.538,00	08-06-2020	Compra	5.399
IM Trust	17.000	-	28.538,00	08-06-2020	Compra	2.086
IM Trust	19.000	-	28.737,00	07-08-2020	Compra	696
IM Trust	49.000	-	28.737,00	07-08-2020	Compra	1.795
Scotiabank	44.000	-	28.375,00	07-04-2020	Compra	4.741
Scotiabank	17.000	-	28.375,00	07-04-2020	Compra	1.832
Security	44.000	-	28.520,40	07-05-2020	Compra	2.762
Security	17.000	-	28.520,40	07-05-2020	Compra	1.067
Banco Internacional	44.000	-	28.278,00	08-01-2020	Compra	1.726
Banco Internacional	17.000	-	28.278,00	08-01-2020	Compra	667
Banco Internacional	49.500	-	28.814,00	08-09-2020	Compra	935
Banco Internacional	19.000	-	28.814,00	08-09-2020	Compra	359
Banco Internacional	52.000	-	28.872,00	08-10-2020	Compra	1.475
Banco Internacional	19.000	-	28.872,00	08-10-2020	Compra	539
Banco Internacional	51.000	-	28.934,00	09-11-2020	Compra	2.413
Banco Internacional	19.500	-	28.934,00	09-11-2020	Compra	923
Banco Internacional	52.000	-	29.191,00	04-12-2020	Compra	(5.624)
Banco Internacional	20.000	-	29.191,00	04-12-2020	Compra	(2.163)
Banco BICE	-	600.000,00	798,70	31-01-2020	Compra	(28.273)
Banco BICE	-	200.000,00	798,70	31-01-2020	Compra	(9.424)
Banco BICE	-	39.000,00	767,20	31-01-2020	Compra	(611)
BTG Pactual	-	485.000,00	777,13	31-01-2020	Compra	(12.406)
BTG Pactual	-	111.000,00	785,33	31-01-2020	Compra	(3.748)
BTG Pactual	-	46.000,00	785,35	28-02-2020	Compra	(1.565)
BTG Pactual	-	39.000,00	769,54	03-01-2020	Compra	(694)
Scotiabank	-	125.000,00	771,10	31-01-2020	Compra	(2.445)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Institución Financiera	Monto Contratado UF	Monto Contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-19 M\$
Scofiabank	-	167.000,00	770,75	28-02-2020	Compra	(3.248)
Banco Internacional	-	233.000,00	782,80	31-01-2020	Compra	(7.280)
Banco Internacional	-	57.000,00	782,80	31-01-2020	Compra	(1.781)
Banco Internacional	-	762.000,00	799,64	31-01-2020	Compra	(36.623)
Banco Internacional	-	315.000,00	799,64	31-01-2020	Compra	(15.139)
Banco Internacional	-	215.000,00	768,97	06-01-2020	Compra	(3.715)
Banco Internacional	-	150.000,00	768,91	09-01-2020	Compra	(2.590)
Banco Internacional	-	177.000,00	767,46	28-02-2020	Compra	(2.861)
Totales	2.227.000	3.721.000				(572.096)

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

Riesgos financieros

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

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de junio de 2020, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$14.973.934 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera dólar.

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 2020, la Sociedad no posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$14.973.934. 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\$1.497.393 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 cancelación de las líneas de bonos número 694 y 924, y a que el nuevo financiamiento asociado al ARS está denominado en pesos, la compañía no cuenta con deuda en UF. No obstante, la Sociedad mantiene al 30 de junio de 2020 derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$48.812.610 para cubrir la exposición a riesgos de la variación de la unidad de fomento.

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 2020 a M\$17.809.396. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$178.094 al año.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	893.761	706.659
Otros Activos Financieros No Corrientes	21.392.522	36.849.233
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	82.029.894	99.010.180
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	29.333.982	41.799.526
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	-	31.630
Total	133.650.159	178.397.228

c) Riesgos de liquidez

Dados los procesos de reorganización en que se encuentran AD Retail y algunas de sus filiales, según se describe en nota 1.1, actualmente se administra el riesgo de liquidez a nivel de cada compañía, en particular respecto de las sociedades que se encuentran en proceso de reorganización y de manera centralizada. Los principales ingresos de las sociedades provienen principalmente de la recaudación de cuotas de cuentas por cobrar y venta de bienes y servicios.

La empresa monitorea periódicamente a nivel consolidado y por sociedad su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones. Producto de la crisis social, los fondos de inversión privados en noviembre dejaron de ejercer las opciones de compra de cartera a la filial Cofisa S.A. razón por la que la liquidez de AD Retail y filiales se ha visto afectada. Lo anterior generó actividades de eficiencia en costos y gastos además de los planes de reorganización de las filiales Din S.A. y Dijon Comercial Ltda. y de AD Retail, descritos en la nota 1.1.

A raíz de la declaración como pandemia de coronavirus ("COVID-19") por parte de la Organización Mundial de Salud (30 de enero de 2020), la declaración en etapa 4 por parte del Ministerio de Salud de Chile (16 de marzo de 2020) y el establecimiento del Estado de Catástrofe en todo el territorio nacional (18 de marzo de 2020), se ha limitado la circulación de la población en ciertas comunas y ciudades por la vía de cuarentenas territoriales y toque de queda, entre otros. Por lo anterior la actividad económica del país está presentando importantes efectos, con impacto directo en las actividades comerciales y operacionales de la Compañía y, según sea la duración de estos eventos y las medidas adoptadas, afectará ventas y recaudación con efecto directo en los flujos de caja.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

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

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

Nota 31 - 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 2020, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Detalle	Capital Emitido M\$	Capital por Suscribir M\$	Capital Suscrito y no Pagado M\$	Capital Pagado M\$
Única	170.921.274	27.107.000	-	143.814.274

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Número de Acciones

Serie	Capital Emitido				
	Emitidas	Por Suscribir	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	21.252.185.015	14.798.093.668	-	6.454.091.347	6.454.091.347

Con fecha 17 de marzo de 2019 se realizó pago de saldo adeudado por aumento de capital por M\$9.377.890, equivalente a pago de parte del saldo adeudado por aumento de capital del 29 de octubre 2018, quedando al 31 de diciembre de 2019 un saldo adeudado de M\$622.110.

Con fecha 12 de junio de 2020, se celebró la Décima Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas de AD Retail S.A. donde, entre otros, se acordó:

- a) Disminuir el capital de pleno derecho por no haberse suscrito y pagado las 250.000.000 acciones pendientes de suscripción y pago dentro del plazo de 120 días establecido en junta extraordinaria de accionistas de fecha 3 de enero 2020, quedando por tanto el capital social reducido a M\$137.469.274, dividido en 2.693.169.833 acciones nominativas, ordinarias, y sin valor nominal, al 2 de mayo de 2020.
- b) Cancelar 8.615.387 acciones de la Sociedad, equivalentes a M\$560.000 pendientes de suscripción y pago, emitidas en junta extraordinaria de accionistas de fecha 29 de diciembre de 2017, quedando el capital actualizado en la suma de M\$136.909.274, dividido en 2.684.554.446 acciones nominativas, sin valor nominal, de igual valor y de una misma serie.
- c) Aumentar el capital social suscrito y pagado en M\$34.012.000, esto es de M\$136.909.274, dividido en 2.684.554.446 acciones, nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, a la cantidad de M\$170.921.274, dividido en 21.252.185.015 acciones, nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal mediante la emisión de 18.567.630.569 nuevas acciones de pago, nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal. Las referidas acciones deberán ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo de 3 años contados desde el 12 de junio de 2020 mediante el pago en dinero efectivo, capitalización de créditos o en otros bienes previamente aprobados por los accionistas.

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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-jun-20	30-jun-19
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ 16.771.695	M\$ (4.529.107)
Promedio ponderado de número de acciones totales	6.454.091.347	2.684.554.446
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ 0,0026	M\$ (0,0017)

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 principalmente la primera adopción de las Norma NIIF 16 y los efectos del plan de Reorganización, según se describe en nota 1.1.

Nota 32 - 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 33 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

- 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.

30 de junio de 2020

Información Segmentos al 30-junio-2020	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	94.810.467	32.631.587	-	(7.969.159)	119.472.895
Ingreso por intereses (*)	-	28.172.597	-	(6.992.273)	21.180.324
Costo de ventas	(70.251.250)	(37.118.398)	-	7.895.028	(99.474.620)
Gasto por intereses (**)	-	(120.081)	-	-	(120.081)
Margen bruto	24.559.217	(4.486.810)	-	(74.132)	19.998.274
Gastos de administración, ventas y otros	(28.313.274)	(6.598.207)	(2.036)	74.132	(34.839.386)
Depreciación y amortización (***)	(6.421.009)	(748.355)	-	-	(7.169.364)
Ingresos financieros	14.428.697	44.222.690	-	-	58.651.387
Costos financieros	(2.475.052)	(4.774.653)	5.449	-	(7.244.256)
Impuesto a la renta	(1.942.168)	(9.978.548)	(63.267)	-	(11.983.983)
Total Activo del Segmento	180.389.255	176.911.248	565.355	171.983	358.037.841
Deudores comerciales y derechos por cobrar	10.815.078	99.138.464	27.871	1.382.463	111.363.876
Inventarios	25.897.402	-	61.007	(263.393)	25.695.016
Propiedades, plantas y equipos	17.038.889	15.637	-	-	17.054.526
Activos por derecho de uso	70.622.629	-	-	-	70.622.629
Intangibles distintos de plusvalía	13.581.615	6.767.348	-	-	20.348.964
Plusvalía	-	-	-	-	-
Total Pasivo del Segmento	144.983.941	153.275.780	2.057.113	171.985	300.488.818
Otros pasivos financieros, corrientes	3.675.546	17.826.588	-	418.319	21.920.453
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	101.472.029	9.821.556	1.698.949	28.691.057	141.683.591
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.387	111.585.474	-	(418.320)	111.175.541
Flujo de efectivos de operación	865.055	(4.054.116)	(2.037)	3.488.611	297.513
Flujo de efectivos de inversión	90.614	(243.886)	-	(3.488.611)	(3.641.883)
Flujo de efectivos de financiamiento	(2.511.776)	39.090.019	-	-	36.578.243

(*) 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 2020 (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	-	(3.056.336)	163.747.157
Ingreso por intereses (*)	-	22.192.136	-	-	22.192.136
Costo de ventas	(100.589.923)	(19.302.221)	-	2.752.042	(117.140.102)
Gasto por intereses (**)	-	(237.278)	-	-	(237.278)
Margen bruto	39.375.470	7.535.879	-	(304.294)	46.607.055
Gastos de administración, ventas y otros	(36.497.747)	(6.312.752)	(1.988)	304.289	(42.508.198)
Depreciación y amortización (***)	(8.371.255)	(617.376)	-	-	(8.988.631)
Ingresos financieros	3.871.762	4.011.239	-	(7.360.566)	522.435
Costos financieros	(4.331.673)	(10.756.177)	-	7.368.740	(7.719.110)
Impuesto a la renta	(542.845)	1.831.826	(2.206)	-	1.286.775
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	(16.434)	1.806.287	39.573.085
Flujo de efectivos de inversión	(1.481.753)	(64.627.348)	-	37.639.903	(28.469.198)
Flujo de efectivos de financiamiento	31.716.758	46.701.816	20.055	(39.446.188)	38.992.441

(*) 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 2020 (No Auditados)

Nota 34 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. De Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Civil (*)	4	188.504	172.747
Laboral	123	275.669	248.308
Total General	127	464.173	421.055

(*) 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 2020:

Con fecha 25 de julio de 2020, las sociedades Abcdin Corredores de Seguros Limitada, Créditos, Organización y Finanzas S.A., Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Limitada y Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., tomaron conocimiento de una demanda interpuesta con fecha 7 de abril de 2020, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 30° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C- 5957-2020. Se trata de una demanda colectiva, por supuesta vulneración al interés colectivo de los consumidores por inobservancia a la Ley N° 19.496 relativa en la comercialización de los seguros. A la fecha se encuentra suspendido el plazo para contestar la referida demanda.

c) 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.

d) 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. Con fecha 11 de marzo de 2020 los demandantes realizaron una presentación conjunta, en la cual se solicita al tribunal que cite a una audiencia de conciliación especial, la cual a la fecha no ha sido resuelta por el Tribunal.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

e) 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 2º Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores. Con fecha 14 de noviembre del año 2017, el Tribunal rechazó la demanda. Se encuentran pendiente de resolución los Recursos de Casación en la Forma con Apelación presentado por la demandante.

f) Observaciones SII:

La sociedad filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. sociedad financiera y emisora de la tarjeta de crédito AbcVisa, mantiene con el Servicio de Impuestos Internos (SII) una diferencia de criterio respecto del uso como gasto del castigo de deudores incobrables por los años tributarios 2009, 2010 y 2011. Con fecha 3 de diciembre de 2019, el Tribunal Tributario y Aduanero emitió una sentencia de primera instancia en la cual acogió, en parte, el reclamo de Cofisa, dejando sin efecto algunas multas que se habían aplicado. Sin embargo, el Tribunal falló a favor del Servicio de Impuestos Internos ordenando pagar el impuesto adeudado, más los reajustes, intereses y multas respectivos.

La sociedad presentó con fecha 20 de diciembre de 2019 dos recursos de apelación ante la Corte de Apelaciones por el fallo del Tribunal Tributario y Aduanero, los que están pendientes de resolución, quedando además la opción de recurrir a la Corte Suprema.

Con fecha 22 de agosto de 2017, se presentó reclamo contra la Resolución N° 52, del 8 de mayo de 2017, de la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, por diferencias en la determinación de RLI del AT2016 de AD Retail S.A, el cual recayó en el 4º Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana y con fecha 26 de abril de 2019, se presentó reclamo contra la Liquidación N° 84, del 27 de agosto de 2018 de la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, por diferencias en la determinación de RLI del AT2015 de AD Retail S.A. el cual recayó en el 2º Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana. Los reclamos indicados se encuentran pendientes de ser resueltos por parte de la judicatura tributaria, y tienen en común que el SII rechazó la cuota de amortización del goodwill tributario, que tiene su origen en la fusión de AD Retail S.A. con Nueva Servicios Estado Limitada. Mientras en el primero se dictó la resolución que da inicio al periodo probatorio, estando pendiente su notificación, el segundo aun no inicia dicha etapa, estando más atrasado el desarrollo del proceso. La diferencia de fondo en ambos juicios, es que, mientras en el correspondiente al AT 2016 el rechazó del SII se centra en la falta de una razón de negocios legítima de la reorganización, en el AT 2015 se utiliza el mismo argumento, pero agregando objeciones referidas a capitalización de cuentas corrientes mercantiles, costos de inversiones, acreditación de aportes de capital, entre otros.

g) Restricciones:

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

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.

En virtud de los contratos que dan 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 y Relación de Endeudamiento Financiero Neto a Ebitda.

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2.5x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros corrientes", sobre Patrimonio.

En conformidad con los Contratos de Emisión, en caso que por disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy CMF) se modificare la normativa contable, sustituyendo las normas IFRS o se modificaren por la autoridad competente facultada para emitir normas contables, los criterios de valorización establecidos para las partidas contables de los actuales Estados Financieros bajo IFRS, en ambos casos afectando materialmente al Emisor de forma tal de causar el incumplimiento de una o más de las aludidas restricciones, el Emisor deberá dentro de ciertos plazos efectuar, en conjunto con los auditores y el Representante de los Tenedores de Bonos, modificación a los contratos de Emisión a fin de que estos sean ajustados por los efectos de dichas nuevas normas contables.

Debido a la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 16 "Arrendamientos", se han reconocido partidas y efectos adicionales en el pasivo y patrimonio de la Sociedad, con efectos materiales en el cálculo de la Relación de Endeudamiento Neto, razón por la que, a contar de esta fecha y con el objetivo de aislar los efectos de esta nueva norma contable, se han reemplazado, con acuerdo del Representante de los Tenedores de Bonos, en los Contratos de Emisión la definición de Obligaciones Consolidadas Netas y la definición de Patrimonio Total, por las siguientes:

- Obligaciones Consolidadas Netas: significa la diferencia entre: /a/ el resultado de la suma de las cuentas y/o subcuentas que reflejen en los Estados Financieros bajo IFRS del Emisor los "Pasivos Corrientes Totales", excluyendo "Pasivos por arrendamiento, corrientes", y los "Pasivos No Corrientes Totales", excluyendo "Pasivos por arrendamiento, no corrientes"; y /b/ el resultado de la suma de las cuentas "Efectivo y Equivalentes al Efectivo" y "Otros Activos Financieros Corrientes" que estén contenidas en los Estados Financieros bajo IFRS del Emisor"
- Patrimonio Total: Corresponde al patrimonio ajustado extracontablemente, en cada cierre trimestral, por los efectos contables de la aplicación de NIIF 16, el cual deberá ser presentado en nota a los estados financieros consolidados.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

A continuación, y considerando las nuevas definiciones mencionadas, se presentan los saldos de las partidas del balance con los efectos de esta nueva norma contable y el cálculo del Covenant correspondiente:

Detalle	30-jun-20	
	M\$	M\$
Saldos Contables	Con Adopción NIIF 16	Sin Adopción NIIF 16
Obligaciones consolidadas netas		
Pasivos financieros, corrientes	69.759.270	65.472.105
Pasivos financieros, no corrientes	230.729.548	159.073.117
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	56.449.007	56.449.007
Otros activos financieros corrientes	893.761	893.761
Total Obligaciones consolidadas netas	243.146.050	167.202.454
Total Patrimonio	57.549.023	89.917.722
Nivel de Endeudamiento neto (veces)	4,23	1,86

Los ajustes extracontables que han afectado el patrimonio, por efectos de la norma NIIF 16, son los siguientes:

Detalle	30-jun-20
	M\$
Patrimonio al 31 de marzo de 2020	57.549.023
Efecto Primera Adopción NIIF 16	-
Sub-total	57.549.023
Más:	
Amortización Derecho de Uso	37.080.077
Costo Financiero Pasivo Arriendo	1.468.403
Sub-total	38.548.480
Menos:	
Gasto Por Arriendo	6.179.781
Total Patrimonio Sin Efecto NIIF 16	89.917.722

- 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 1,86x.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

De acuerdo a lo informado en Hecho Esencial de fecha de 8 de mayo de 2019, en el caso de incumplimiento o superación de esta relación hasta el 30 de abril de 2021, los Tenedores de Bonos no podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto y los intereses devengados por la totalidad de los Bonos.

g.2) Nuevo Financiamiento Reorganización

Producto del nuevo financiamiento de la filial Cofisa, establecido en el ARS de Ad Retail mencionado en nota 1.1, se estableció en el Contrato de Crédito el cumplimiento de un índice de cobertura mínimo (Ratio de Cobertura) equivalente a 1,6x. A la fecha de los presentes estados financieros el Ratio de Cobertura es de 5,61x.

El cálculo de dicho ratio se determina como el cociente entre: /i/ la suma de: /a/ la Cartera de Colocaciones de la Sociedad (Cofisa) y el saldo pendiente de pago de las Comisiones AFM /la cual incluirá las Comisiones AFM facturadas y no pagadas/, todo ello valorizado de acuerdo a la Tabla de Valorización; y, /b/ el saldo de la Caja de la Sociedad (Cofisa); y /c/ el saldo de Caja de AD Retail; y, /ii/ la suma de: /a/ el saldo insoluto de capital del Financiamiento más los intereses devengados; y, /b/ el saldo insoluto de capital del Financiamiento Senior más los intereses devengados.

La tabla utilizada para la valorización de cartera y el saldo de la comisión de administración (AFM) es la siguiente:

Morosidad	% valorización del saldo de Capital más intereses devengados no pagados y el saldo pendiente de pago de la AFM
Al día	100%
Con mora entre 1 y 30 días	95%
Con mora entre 31 y 60 días	75%
Con mora entre 61 y 90 días	50%
Con mora entre 91 y 120 días	35%
Con mora entre 121 y 150 días	20%
Con mora entre 151 y 180 días	10%
Con mora de 181 o más días	0%
Con más de una renegociación (*)	Porcentaje menor entre 15% y el % de valorización que le corresponde en base a los días de mora
Con más de una repactación (*)	Porcentaje menor entre 15% y el % de valorización que le corresponde en base a los días de mora

(*) Para las operaciones realizadas en el período definida en cartas a gerencias 92012022 o 92013181 de la CMFy sus respectivas modificaciones o normas que las reemplacen, aplicarán los requisitos, plazos y disposiciones contenidas en dichas cartas.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (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 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 8 letra c)3) que 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 "CMF", proponiendo un plan de regularización. El Plan propuesto fue aprobado por el Consejo de la CMF con fecha 31 de enero de 2020. Con fecha 16 de marzo de 2020 la Sociedad presentó a la Comisión los antecedentes necesarios que dan cuenta que el Plan propuesto ya se encuentra implementado

Nota 35 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-jun-20 M\$	31-dic-19 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	BCI	5.308.858	-
	Do Brasil	-	2.111.082
	Security	-	2.089.397
	Scotiabank	5.622.195	951.096
	Internacional	-	2.693.266
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú - Corpbanca	-	2.511.510
	Security	1.050.462	3.103.817
Total		11.981.515	13.460.168

El crédito por los nuevos financiamientos, se encuentra avalado durante toda su vigencia, por las garantías detalladas en nota 17.

Nota 36 - 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 2020 (No Auditados)

Nota 37 – Efectos COVID-19

A raíz de la declaración como pandemia de coronavirus (“COVID-19”) por parte de la Organización Mundial de Salud (30 de enero de 2020), la declaración en etapa 4 por parte del Ministerio de Salud de Chile (16 de marzo de 2020) y el establecimiento del Estado de Catástrofe en todo el territorio nacional (18 de marzo de 2020), se ha limitado la circulación de la población en ciertas comunas y ciudades por la vía de cuarentenas territoriales y toque de queda, entre otros. Por lo anterior se espera que la actividad económica del país tenga importantes efectos, con impacto directo en las actividades comerciales y operacionales de la Compañía, según sea la duración de dichas medidas, tales como menores ventas y recaudación y su efecto directo en los flujos de caja. Para mitigar dichos efectos, la Sociedad ha adoptado una serie de medidas, entre las que destacan:

- Reducir las recepciones de mercadería desde proveedores haciendo uso de los inventarios ya disponibles.

Potenciar el uso de los canales digitales y otras alternativas de pago, con el fin de brindar a nuestros clientes el acceso más expedito posible a la gran mayoría de los servicios y operaciones financieras.
- En relación con nuestros colaboradores, la administración ha dispuesto una serie de iniciativas, que tienen por finalidad la protección de todos los equipos de trabajo y sus familias y a su vez la continuidad operacional de la Sociedad (teletrabajo y flexibilidad laboral, entre otras).

A la fecha de publicación de los estados financieros, no es posible dimensionar los efectos financieros, económicos y operacionales en la sociedad y sus filiales producto de esta crisis sanitaria.

Nota 38 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Con fecha 22 de julio de 2020, la Sociedad informa mediante hecho esencial la aprobación por la Comisión para el Mercado Financiero de la cancelación de líneas de bonos y emisiones de bonos vigentes de la Sociedad, solicitado con fecha 13 de julio de 2020, con el objeto de evitar que los bonos emitidos por ésta última pudiesen seguir transando en el mercado y con el propósito el poder materializar e implementar, en su oportunidad, el canje de los bonos en circulación por los nuevos bonos que se emitan por la Sociedad para instrumentalizar lo dispuesto en el Acuerdo de Reorganización AD Retail.

la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 3441, aprobó la solicitud de AD Retail S.A., resolviendo la cancelación de las siguientes inscripciones en el Registro de Valores de:

- (a) La Línea de bonos número 694 y de los Bonos Primera Línea emitidos con cargo a las misma, y
- (b) La Línea de bonos número 924 y de los Bonos Segunda Línea emitidos con cargo a las misma.

En vista de lo anteriormente expuesto y, particularmente que, como consecuencia de la cancelación de las líneas de bonos inscritas en el Registros de Valores bajo los N°694 y N°924, de fechas 7 de diciembre de 2011 y 26 de diciembre de 2018, respectivamente, tanto los Bonos Primera Línea como los Bonos Segunda Línea han dejado de ser instrumentos de oferta pública.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2020 (No Auditados)

Con fecha 3 de agosto de 2020, la Sociedad informa mediante hecho esencial que en sesión de Directorio Extraordinario de AD Retail S.A., celebrado con fecha 31 de julio de 2020, se acordó por la unanimidad de los directores, que la Sociedad suscriba dos contratos de emisión de bonos por línea de títulos de deuda y luego proceda a solicitar la inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de dos nuevas líneas de bonos, una a 22 años plazo no garantizada y otra a 5 años plazo garantizada, que reflejen los términos y condiciones de los Créditos Repactados a 22 Años y de los Créditos Repactados a 5 Años, respectivamente.

Con fecha 10 de agosto de 2020 se suscribieron 4.419.174.687 acciones por un total de M\$8.095.000, quedando a la fecha de emisión de estos estados financieros pendiente de suscribir un capital de M\$19.012.000 equivalente a 10.378.918.981 acciones.

En esta misma fecha, fueron suscritas y pagadas 3.769.536.901 acciones, equivalentes a M\$6.905.000. Por el remanente correspondiente a M\$27.107.000, referido a 14.798.093.668 acciones se deberán colocar a un valor no inferior a \$1,83179 por cada acción, quedando el Directorio facultado para ofrecer las acciones tanto a los accionistas actuales como a terceros.

No se tiene conocimientos de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Financieros.
