

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

*Santiago, Chile*  
*30 de septiembre de 2019*

## Índice

### Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

### Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 - Información General .....	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	12
2.2 Presentación de los Estados Financieros .....	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF) .....	14
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	19
2.5 Bases de conversión .....	19
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	19
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	19
2.8 Conversión de moneda extranjera .....	21
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	21
2.10 Propiedades, plantas y equipos .....	21
2.11 Activos intangibles .....	22
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	23
2.13 Inventarios.....	24
2.14 Acuerdos con proveedores .....	24
2.15 Instrumentos financieros .....	25
2.16 Arrendamientos .....	28
2.17 Provisiones.....	28
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados .....	29
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	29
2.20 Costos de venta .....	30
2.21 Impuesto a las ganancias.....	30
2.22 Ingresos diferidos.....	31
2.23 Distribución de dividendos .....	31
2.24 Activos y pasivos contingentes .....	31
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	31
Nota 3 - Cambios Contables .....	33
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	34
Nota 5 - Otros Activos Financieros .....	35
Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros .....	46
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	46
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	64
Nota 9 - Inventarios .....	66
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	67
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	67
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	69
Nota 13 - Plusvalía .....	71
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos .....	72

Nota 15 – Arrendamientos Leasing .....	75
Nota 16 - Activos por Derecho de Uso .....	76
Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes .....	77
Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	82
Nota 19 - Pasivos por Arrendamiento .....	84
Nota 20 - Otras Provisiones .....	85
Nota 21 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	87
Nota 22 - Beneficios a los Empleados.....	87
Nota 23 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....	87
Nota 24 - Costos de Ventas .....	88
Nota 25 - Gastos de Administración.....	88
Nota 26 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	89
Nota 27 - Otras Ganancias (Pérdidas) .....	89
Nota 28 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera .....	90
Nota 29 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	90
Nota 30 - Patrimonio.....	97
Nota 31 - Participaciones no Controladores .....	98
Nota 32 - Información Financiera por Segmentos .....	98
Nota 33 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	102
Nota 34 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros .....	107
Nota 35 - Medio Ambiente.....	107
Nota 36 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance .....	108

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

30 de septiembre de 2019

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos)

	Nota	30-sep-19	31-dic-18
		(No Auditados)	
		M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	39.698.879	27.829.968
Otros activos financieros, corrientes	5	1.599.566	744.138
Otros activos no financieros, corrientes	6	7.260.690	8.507.599
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	66.167.143	88.170.094
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	26.167	16.079
Inventarios (neto)	9	59.095.013	58.983.096
Activos por impuestos, corrientes	10	2.686.721	3.286.773
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>176.534.179</b>	<b>187.537.747</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	5	52.834.570	41.479.339
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.379.684	6.578.065
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	36.536.018	34.148.222
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	26.016.233	25.947.206
Plusvalía	13	15.113.367	15.113.367
Propiedades, plantas y equipos	14	33.060.497	36.115.656
Activos por Derechos de Uso	16	111.559.698	-
Activos por impuestos diferidos	11	44.150.031	31.878.500
<b>Activos no Corrientes Totales</b>		<b>325.650.097</b>	<b>191.260.355</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>502.184.276</b>	<b>378.798.102</b>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos)

	Nota	30-sep-19	31-dic-18
		(No Auditados)	
		M\$	M\$
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos financieros, corrientes	17	48.520.455	58.115.471
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	65.764.736	68.991.596
Pasivos por Arrendamiento, corrientes	19	12.689.241	332.771
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	999	111.495
Otras provisiones, corrientes	20	5.014.363	4.973.093
Pasivos por impuestos, corrientes	10	577.406	2.047.290
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	21	3.669.838	4.682.727
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	4.101.666	7.032.276
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>140.338.704</b>	<b>146.286.719</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	112.202.507	69.612.007
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	933.969	3.081.569
Pasivos por Arrendamiento, no corrientes	19	126.316.767	6.562.681
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	4.857.481	5.945.368
<b>Pasivos No Corrientes Totales</b>		<b>244.310.724</b>	<b>85.201.625</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>384.649.428</b>	<b>231.488.344</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	30	136.909.274	127.531.384
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(6.974.025)	16.119.159
Primas de emisión		-	-
Otras reservas		(12.649.578)	3.376.699
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>		<b>117.285.671</b>	<b>147.027.242</b>
Participación no controladoras	30	249.178	282.516
<b>Patrimonio Total</b>		<b>117.534.849</b>	<b>147.309.758</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>502.184.277</b>	<b>378.798.102</b>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Nota	Periodo terminado 30-sep-19 (No Auditado) M\$	Periodo terminado 30-sep-18 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2019 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2018 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	265.478.307	269.152.718	80.752.164	86.476.817
Costo de ventas	24	(188.073.218)	(174.559.177)	(58.175.278)	(54.782.250)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>77.405.089</b>	<b>94.593.541</b>	<b>22.576.886</b>	<b>31.694.567</b>
Costos de distribución		(1.947.030)	(2.659.362)	(631.260)	(768.956)
Gastos de administración	25	(77.329.673)	(78.308.212)	(25.105.729)	(26.292.829)
Otras ganancias (pérdidas)	27	496.876	(1.009.030)	(110.981)	(21.343)
Ingresos financieros	26	1.038.465	1.298.197	512.712	376.513
Costos financieros	26	(13.025.634)	(8.436.336)	(4.408.128)	(2.880.693)
Diferencias de cambio	28	(548.234)	(1.275.250)	(598.399)	(1.155.336)
Resultados por unidades de reajuste	26	(962.186)	(540.091)	(261.384)	(183.535)
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>		<b>(14.872.327)</b>	<b>3.663.457</b>	<b>(8.026.283)</b>	<b>768.388</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	4.412.981	(1.020.495)	2.096.109	353.881
<b>Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas</b>		<b>(10.459.346)</b>	<b>2.642.962</b>	<b>(5.930.174)</b>	<b>1.122.269</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>(10.459.346)</b>	<b>2.642.962</b>	<b>(5.930.174)</b>	<b>1.122.269</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(10.455.901)	2.634.427	(5.926.793)	1.118.303
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(3.445)	8.535	(3.381)	3.966
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>(10.459.346)</b>	<b>2.642.962</b>	<b>(5.930.174)</b>	<b>1.122.269</b>
<b>Ganancia por Acción</b>					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	(0,0039)	0,0012	(0,0026)	(0,0008)
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos</b>		<b>(0,0039)</b>	<b>0,0012</b>	<b>(0,0026)</b>	<b>(0,0008)</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Período terminado 30-sep-19 (No Auditado) M\$	Período terminado 30-sep-18 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2019 (No Auditado) M\$	Trimestre julio a sept. 2018 (No Auditado) M\$
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>(10.459.346)</b>	<b>2.642.962</b>	<b>(5.930.174)</b>	<b>1.122.269</b>
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	371.235	364.889	29.847	77.069
<b>Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo</b>	<b>371.235</b>	<b>364.889</b>	<b>29.847</b>	<b>77.069</b>
Ganancias (pérdida) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos.	(16.249.196)	(7.511.013)	(17.238.433)	(4.990.294)
<b>Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral</b>	<b>(16.249.196)</b>	<b>(7.511.013)</b>	<b>(17.238.433)</b>	<b>(4.990.294)</b>
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral	(148.316)	130.125	(35.497)	140.530
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral</b>	<b>(148.316)</b>	<b>130.125</b>	<b>(35.497)</b>	<b>140.530</b>
<b>Resultado Integral Matriz</b>	<b>(16.026.277)</b>	<b>(7.015.999)</b>	<b>(17.244.084)</b>	<b>(4.772.695)</b>
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>(26.485.623)</b>	<b>(4.373.037)</b>	<b>(23.174.258)</b>	<b>(3.650.426)</b>
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<b>(26.482.178)</b>	<b>(4.381.572)</b>	<b>(23.171.936)</b>	<b>(3.653.355)</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(3.445)	8.535	(2.322)	2.929
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>(26.485.623)</b>	<b>(4.373.037)</b>	<b>(23.174.258)</b>	<b>(3.650.426)</b>



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 2018 (No Auditados)

(En miles de pesos)

	Capital Pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas de cobertura de flujo de caja M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019</b>	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	16.119.159	147.027.242	282.516	147.309.758
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
Aumento por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	-	(12.961.322)	(12.961.322)	(13.698)	(12.975.020)
<b>Saldo Inicial Modificado</b>	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	3.157.837	134.065.920	268.818	134.334.738
<b>Resultado Integral</b>									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(10.455.901)	(10.455.901)	(3.445)	(10.459.346)
Otros resultados integrales	-	-	222.919	(16.249.196)	(16.026.277)	-	(16.026.277)	-	(16.026.277)
<b>Total Resultado integral</b>	-	-	222.919	(16.249.196)	(16.026.277)	(10.455.901)	(26.482.178)	(3.445)	(26.485.623)
Emisión de patrimonio	9.377.890	-	-	-	-	-	9.377.890	-	9.377.890
Dividendos (Nota 28 d)	-	-	-	-	-	179.126	179.126	-	179.126
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	144.913	144.913	(16.195)	128.718
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	9.377.890	-	222.919	(16.249.196)	(16.026.277)	(10.131.862)	(16.780.249)	(19.640)	(16.799.889)
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2019</b>	136.909.274	-	171.267	(12.820.845)	(12.649.578)	(6.974.025)	117.285.671	249.178	117.534.849

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 2018 (No Auditados)

(En miles de pesos)

	Capital Pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas de cobertura de flujo de caja M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$				
<b>Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2018</b>	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578
<b>Cambios en patrimonio:</b>									
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (IFRS 9 y 15)	-	-	-	-	-	(19.271.735)	(19.271.735)	(14.740)	(19.286.475)
<b>Saldo Inicial Modificado</b>	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	15.701.198	126.683.144	283.959	126.967.103
<b>Resultado Integral</b>									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	2.634.427	2.634.427	8.535	2.642.962
Otros resultados integrales	-	-	495.014	(7.511.013)	(7.015.999)	-	(7.015.999)	-	(7.015.999)
<b>Total Resultado integral</b>	-	-	495.014	(7.511.013)	(7.015.999)	2.634.427	(4.381.572)	8.535	(4.373.037)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(17.178)	(17.178)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	495.014	(7.511.013)	(7.015.999)	2.634.427	(4.381.572)	(8.643)	(4.390.215)
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/2018</b>	107.531.384	-	306.150	(3.871.587)	(3.565.437)	18.335.625	122.301.572	275.316	122.576.888

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado Intermedios

30 de septiembre de 2019 y 2018 (No Auditados)

(En miles de pesos)

	01-ene-19 30-sep-19 (No Auditado) M\$	01-ene-18 30-sep-18 (No Auditado) M\$
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		
<b>Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	367.351.756	401.700.146
Otros cobros por actividades de operación	55.606	356.474
<b>Clases de Pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(300.995.218)	(339.813.727)
Otros Pagos por actividades de operación	(8.635.298)	(9.216.786)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(33.368.090)	(34.495.063)
Intereses pagados	(5.499.584)	(5.378.280)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.058.378)	(2.683.794)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(138.559)	966.545
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>16.712.235</b>	<b>11.435.515</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(27.427.461)	(20.392.246)
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.468.078)	(5.684.332)
Compras de activos intangibles	(2.815.884)	(2.139.496)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(1.782.768)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>(33.711.423)</b>	<b>(29.998.842)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	9.377.890	-
Importes procedentes de préstamos	80.905.263	31.500.371
<b>Total Importes Procedentes de Préstamos</b>	<b>90.283.153</b>	<b>31.500.371</b>
Pagos de préstamos	(51.925.115)	(35.119.324)
Dividendos pagados	-	(68.333)
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(8.895.516)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(489.020)	(753.259)
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas	(110.000)	-
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>28.863.502</b>	<b>(4.440.545)</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>	<b>11.864.314</b>	<b>(23.003.872)</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>4.597</b>	<b>6.675</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	4.597	6.675
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>11.868.911</b>	<b>(22.997.197)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>	<b>27.829.968</b>	<b>62.470.422</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<b>39.698.879</b>	<b>39.473.225</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Nota 1 - Información General

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

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1.079 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero en adelante "CMF". Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N° 76.675.290-K.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2019, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-sep-19	30-sep-18
Empleados	3.663	3.739
Ejecutivos principales	66	69

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 29 de noviembre de 2019.

#### 2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

##### **Estado Integral de Resultados**

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

##### **Estado de Flujo de Efectivo**

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

a) Nuevas Normas:

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

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

#### NIIF 17 “Contratos de Seguros”

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

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

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

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

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

#### NIIF 3 “Definición de un negocio”

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

La Sociedad evaluó la mencionada norma y no tiene impacto.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

#### b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones	
NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIC 28	Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos
NIIF 3	Definición de un negocios
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIC 12	Impuesto a las Ganancias
NIC 23	Costos por Préstamos
NIC 19	Beneficios a los empleados

### NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

### NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### **NIIF 3 “Definición de un negocio”**

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

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

### **NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017**

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

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

### **NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”**

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

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

### **NIC 23 “Costos por Préstamos”**

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

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

### **Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”**

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

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### c) Nuevas Normas contables adoptadas por el grupo

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

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

#### NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

Debido a que esta norma entro en vigencia en el año 2019 y se encuentra en un periodo de transición, la compañía ha decidido al cierre de septiembre del presente ejercicio, 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

Los efectos Patrimoniales a la fecha de Primera Adopción del cambio de modelo, se resumen a continuación:

Aplicación Inicial IFRS 16 al 01 de enero de 2019	Modelo Retrospectivo Modificado (1) (anterior) M\$	Modelo Retrospectivo Modificado (2) (actual) M\$
Activos por derecho de uso	137.659.848	117.946.829
Pasivos por Arrendamientos	(137.659.848)	(137.693.551)
<b>Activos y Pasivos Total</b>	<b>-</b>	<b>(19.746.722)</b>
Provisión Arriendo Lineal	1.970.049	1.970.598
Primera Adopción	-	(19.725.833)
Impuestos diferido Asociado	(531.514)	4.793.913
<b>Patrimonio Total</b>	<b>1.438.535</b>	<b>(12.961.322)</b>

(1) Corresponde al Modelo Retrospectivo NIIF 16 párrafo C.8 letra b.ii.

(2) Corresponde al Modelo Retrospectivo NIIF 16 párrafo C.8 letra b.i.

A raíz del cambio de modelo NIIF 16, se presentan los saldos para los trimestres ya informados (marzo 2019 y junio 2019) de las partidas afectadas por esta normativa:

Aplicación NIIF 16	Al 31 de marzo de 2019		Al 30 de junio de 2019	
	Modelo Retrospectivo Modificado (1) (anterior) M\$	Modelo Retrospectivo Modificado (2) (actual) M\$	Modelo Retrospectivo Modificado (1) (anterior) M\$	Modelo Retrospectivo Modificado (2) (actual) M\$
<b>Activos y Pasivos</b>				
Activos por derecho de uso	137.659.225	117.754.473	139.296.058	119.196.365
Depreciación Acumulada Derecho de Uso	(3.429.767)	(2.899.392)	(6.886.331)	(5.821.830)
Pasivos por Arrendamientos Corriente y No Corriente	135.071.653	134.234.187	134.059.163	133.230.095
<b>Patrimonio</b>				
Patrimonio Total	155.903.728	141.488.621	139.411.108	124.996.001
<b>Efectos en Resultado (3)</b>				
Costo Financiero por Arrendamiento	(1.370.507)	(1.362.044)	(2.725.566)	(2.708.756)
Depreciación Derecho de uso	(3.429.767)	(2.899.392)	(6.886.331)	(5.821.830)

(1) Corresponde al Modelo Retrospectivo NIIF 16 párrafo C.8 letra b.ii.

(2) Corresponde al Modelo Retrospectivo NIIF 16 párrafo C.8 letra b.i.

(3) La variación en resultado corresponde a una menor depreciación del Activo por Derecho de Uso, un mayor gasto variable de arriendos y un menor costo financiero por intereses.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”

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

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

### 2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

### 2.5 Bases de conversión

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

Detalle		30-sep-19	31-dic-18	30-sep-18
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 728,21	\$ 694,77	\$ 660,42
Unidad de Fomento	UF	\$ 28.048,53	\$ 27.565,79	\$ 27.357,45
Euros	€	\$ 793,86	\$ 794,75	\$ 767,22

### 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018; el Estado de Resultados Integral por Función Consolidado Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los Estados de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedios por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

### 2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (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-sep-19			31-dic-18
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A. (*)	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000

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

### 2.8 Conversión de moneda extranjera

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

### 2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

### 2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

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

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

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

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

## 2.11 Activos intangibles

### 2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

### 2.11.2 Plusvalía

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

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

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

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

### 2.12 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de balance la Sociedad evalúa si existen indicios que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicios existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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.

### 2.13 Inventarios

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

### 2.14 Acuerdos con proveedores

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

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

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

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

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

##### 2.15.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado, descontados a la

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

#### 2.15.3 Instrumentos financieros derivados y cobertura

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

#### 2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

#### 2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

#### 2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

#### 2.16 Arrendamientos

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

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

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

Los activos por derecho de uso son expuestos en el rubro “Propiedad, Planta y Equipo” 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.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### 2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

### 2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Ingresos por cargos y/o comisiones

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

### 2.20 Costos de venta

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

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

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

### 2.21 Impuesto a las ganancias

#### 2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

#### 2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

### 2.22 Ingresos diferidos

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

### 2.23 Distribución de dividendos

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

Los dividendos a pagar a los accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros corrientes y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, en la línea "Dividendos". Más detalle se describe en nota 28 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no presenta activos contingentes que informar.

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

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

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

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### b) Deterioros intangibles con vida útil indefinida

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

### c) Activos por impuestos diferidos

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

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios tributarios futuros no previstos.

### d) Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). Esa definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

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

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

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

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### e) Provisiones sobre colocaciones

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

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

### f) Obsolescencia de Inventarios

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

### g) Plusvalía

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

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

## Nota 3 - Cambios Contables

### Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

- En el año 2018 la compañía ha adoptado la NIIF 9, registrando las pérdidas crediticias esperadas, de las cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, el grupo ha utilizado un enfoque de cinco etapas para la medición de las pérdidas esperadas, descrito en la nota 7 letra f)2.

2.- Durante el año 2019, han sido reclasificadas las inversiones por Fondos Mutuos y Depósitos a plazo del ítem "Otros activos Financieros" al ítem "Efectivo y efectivo equivalente", al igual que el año 2018, para efectos comparativos.

3.- En el año 2019 la compañía ha adoptado la NIIF 16, por lo que ha reclasificado las Obligaciones por Leasing del ítem "Otros Pasivos Financieros" al ítem "Pasivos por Arrendamiento" (corrientes y no corrientes), al igual que el año 2018 para efectos comparativos.

#### Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Efectivo en caja	13.900.405	5.552.397
Saldos en Bancos	2.619.433	2.030.841
FFMM / DAP (*)	23.179.041	20.246.730
<b>Total</b>	<b>39.698.879</b>	<b>27.829.968</b>

(\*) Fondos Mutuos y Depósitos a Plazo.

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Pesos Chilenos	39.694.812	27.818.957
Dólares Estado unidenses	2.060	6.774
Euros	2.007	4.237
<b>Total</b>	<b>39.698.879</b>	<b>27.829.968</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Nota 5 - Otros Activos Financieros

#### 5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	565.814	-	744.138	-
Activos por derivados	1.033.752	-	-	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (1)	-	13.725.105	-	15.077.072
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (2)	-	18.660.546	-	15.288.886
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (3)	-	14.975.989	-	11.113.381
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado V) (4)	-	5.472.930	-	-
<b>Total</b>	<b>1.599.566</b>	<b>52.834.570</b>	<b>744.138</b>	<b>41.479.339</b>

(1) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalentes a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por M\$10.000.000, mayor inversión en cuotas en enero 2019 por M\$2.500.000 y mayores remesas acumuladas por M\$4.424.723 (remesas que al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$2.947.291).

(2) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalentes a la adquisición inicial de las cuotas serie B subordinadas por M\$11.402.218, mayor inversión en cuotas en junio 2019 por M\$12.500.000 y mayores remesas acumuladas por M\$4.441.783 (remesas que al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$2.401.430).

(3) Considera las inversiones realizadas por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalentes a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$12.000.000 y mayores remesas acumuladas por M\$2.754.690 (remesas que al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$971.782).

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

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

La filial Cofisa valoriza los Fondos de Inversión Privado a valor razonable con cambios en Otro resultado Integral de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 4.1.4 según clasificación y medición de Activos Financieros detallado en la Nota 2.15.6 en base al modelo del Negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros según NIIF 9 párrafo 4.12A letra a).

La medición del valor razonable de las cuotas serie B de los fondos de inversión privado 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's durante su vida y la conversión de este tipo de flujos a valor presente a través de descuentos. El proceso de descuento utiliza una tasa de

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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 a 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 mediana 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.
- Tasa de descuento: corresponde a una tasa de costo patrimonial estimada mediante CAPM, específicamente se considera una tasa libre de riesgo en base al horizonte del fondo más una prima por riesgo de mercado ajustada gracias al beta de comparables del retail financiero chileno.
- 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 30-09-2019, 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\$ 54.036.255	M\$ 59.785.340	M\$ 51.233.477	M\$ 29.190.272
Recupero Cartera Castigada	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Tasa de Descuento anual	9,48%	10,17%	11,23%	8,05%
Tasa de Pérdida Crediticia estimada mensual	1,81%	2,16%	1,48%	1,48%

#### 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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.

#### 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 tasa de pérdida crediticia estimada en 10 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 3.2% (3.2%), para el FIP III de un 2.9% (2.9%), para el FIP IV un 6.3% (6.5%) y finalmente para el FIP V de un 11.5% (14.4%).

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 0.4% (0.4%), para el FIP III de un 0.8% (0.8%), para el FIP IV un 1.0% (1.1%) y finalmente para el FIP V de un 1.4% (1.5%).

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 septiembre de 2019 (No Auditados)

#### 5.2 Información adicional de los Fondos de Inversión Privado:

##### Principales características de los Fondos de Inversión Privado

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Agosto de 2017
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cesión inicial de cartera por el originador.</li> <li>- Emisión de cuotas preferentes y subordinadas.</li> <li>- Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera.</li> <li>- Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja.</li> <li>- Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada.</li> <li>- Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.</li> </ul>
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"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 150 días.</li> <li>- Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total.</li> </ul> <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 60 días.</li> </ul> <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 septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP III
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III
Fecha Constitución	Marzo de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cesión inicial de cartera por el originador.</li> <li>- Emisión de cuotas preferentes y subordinadas.</li> <li>- Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera.</li> <li>- Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja.</li> <li>- Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada.</li> <li>- Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.</li> </ul>
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"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 150 días.</li> <li>- Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total.</li> </ul> <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 60 días.</li> </ul> <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.
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 septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cesión inicial de cartera por el originador.</li> <li>- Emisión de cuotas prefentes y subordinadas.</li> <li>- Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera.</li> <li>- Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja.</li> <li>- Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada.</li> <li>- Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.</li> </ul>
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"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 150 días.</li> <li>- Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total.</li> </ul> <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 60 días.</li> </ul> <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 septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP V
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado Cofisa V
Fecha Constitución	Junio de 2019
Duración del Fondo	45 meses
Administrador del Fondo	Administradora de Fondos de Inversión AMICORP S.A., Administradora General de Fondos.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cesión inicial de cartera por el originador.</li> <li>- Emisión de cuotas preferentes y subordinadas.</li> <li>- Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera.</li> <li>- Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja.</li> <li>- Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada.</li> <li>- Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.</li> </ul>
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"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 150 días.</li> <li>- Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total.</li> </ul> <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros.</li> <li>- Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente.</li> <li>- Créditos con morosidad máximo de 60 días.</li> </ul> <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$45.600.000 en 4.560.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$14.400.000 en 1.440.000 de cuotas.</p>
Suscripción y pago de Aportes	<ul style="list-style-type: none"> <li>- En junio 2019 se suscriben y pagan el 51% de cuotas:</li> <li>Serie A Preferente: Capital M\$23.180.000 en 2.318.000 de cuotas.</li> <li>Serie B Subordinada: Capital M\$7.320.000 en 732.000 de cuotas.</li> <li>- Respecto a las cuotas pendiente por suscribir, estas no se han concretado, dado los últimos acontecimientos del país no se tiene una fecha cierta de que esta situación se materialice, ni cuando sería posible concretar la suscripción y pago.</li> </ul>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 7,6% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Junio de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### 31 de diciembre de 2018:

#### FIP I

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

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

### 30 de septiembre de 2019:

#### FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	870.241	1.955.250
Monto Transferido (M\$)	32.794.821	87.394.350
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	30,84%	82,18%
resultado por venta (M\$)	268.602	1.254.917
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	3.526.326	9.397.246

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### FIP III

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	480.647	1.030.303
Monto Transferido (M\$)	24.678.851	69.229.546
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	23,21%	65,10%
resultado por venta (M\$)	485.701	1.715.672
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.717.914	7.624.340

### FIP IV

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	462.672	1.391.781
Monto Transferido (M\$)	24.882.313	70.740.500
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	23,40%	66,52%
resultado por venta (M\$)	567.183	1.417.083
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.658.247	7.557.406

### FIP V

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	647.877	618.781	618.986
Monto Transferido (M\$)	29.447.379	20.411.734	20.474.889
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	27,69%	19,19%	19,25%
resultado por venta (M\$)	550.262	235.117	237.598
Cuenta en que se registra el resultado por venta	-	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	4.757.644	2.664.947	2.673.192

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (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	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio	Ultimo Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	(1.715.544)	(5.329.399)	(467.256)	(11.168.693)	424.797	2.079.700	(205.730)	(1.847.070)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio	

(\*) 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\$
<b>Saldo Inicial al 01-ene-19</b>	<b>15.077.072</b>	<b>15.288.886</b>	<b>11.113.381</b>	<b>-</b>	<b>41.479.339</b>
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	7.320.000	<b>7.320.000</b>
Aumentos de Capital	2.500.000	12.500.000	-	-	<b>15.000.000</b>
Mayores Remesas	1.477.432	2.040.353	1.782.908	-	<b>5.300.693</b>
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(5.329.399)	(11.168.693)	2.079.700	(1.847.070)	<b>(16.265.462)</b>
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>13.725.105</b>	<b>18.660.546</b>	<b>14.975.989</b>	<b>5.472.930</b>	<b>52.834.570</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	300.703	-	82.943	-
Gastos pagados por anticipado	2.539.392	-	1.313.270	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	3.335.744	-	5.966.810	-
Garantías de arriendo	-	1.873.856	-	1.841.795
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.133.378	-	4.074.021
Otros	1.084.851	372.450	1.144.576	662.249
<b>Total</b>	<b>7.260.690</b>	<b>6.379.684</b>	<b>8.507.599</b>	<b>6.578.065</b>

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

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

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida y otros por devengar (*)	2.073.873	681.903	4.874.312	1.805.172
Obligación (precio contingente) (**)	-	4.133.378	-	4.074.021
Otros	2.027.793	42.200	2.157.964	66.174
<b>Total</b>	<b>4.101.666</b>	<b>4.857.481</b>	<b>7.032.276</b>	<b>5.945.367</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2019 incluye ingresos por devengar Garantía extendida por M\$2.437.791 (corriente M\$1.755.888 y no corriente M\$681.903) y al 31 de diciembre de 2018 M\$6.357.605 (corriente M\$4.552.433 y no corriente M\$1.805.172). Incluye efecto NIIF 15.

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

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

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

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

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	78.727.157	45.127.571	104.442.799	42.058.907
Estimación incobrables deudores comerciales	(14.382.152)	(8.591.553)	(17.927.062)	(7.910.685)
<b>Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)</b>	<b>64.345.005</b>	<b>36.536.018</b>	<b>86.515.737</b>	<b>34.148.222</b>
Documentos por cobrar	310.882	-	355.340	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(282.478)	-	(276.212)	-
<b>Sub-total Documentos por cobrar, neto</b>	<b>28.404</b>	<b>-</b>	<b>79.128</b>	<b>-</b>
Deudores varios	2.056.003	-	1.837.498	-
Estimación incobrables deudores varios	(262.269)	-	(262.269)	-
<b>Sub-total Deudores Varios, Neto</b>	<b>1.793.734</b>	<b>-</b>	<b>1.575.229</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>66.167.143</b>	<b>36.536.018</b>	<b>88.170.094</b>	<b>34.148.222</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Detalle	30-sep-19			31-dic-18		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	106.350.476	(19.719.543)	86.630.933	130.475.223	(22.885.299)	107.589.924
Otros Deudores retail financiero	5.715.588	(2.378.712)	3.336.876	6.764.556	(2.502.004)	4.262.552
Otros deudores comerciales	11.788.664	(875.450)	10.913.214	9.261.927	(450.444)	8.811.483
<b>Total</b>	<b>123.854.728</b>	<b>(22.973.705)</b>	<b>100.881.023</b>	<b>146.501.706</b>	<b>(25.837.747)</b>	<b>120.663.959</b>

c) Análisis de vencimientos y plazos

Al cierre de cada ejercicio, el análisis por antigüedad de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutas es el siguiente:

Detalle	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-09-2019	126.221.613	43.624.176	37.469.866	45.127.571
31-12-2018	148.694.544	57.937.046	48.698.591	42.058.907

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

#### Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-sep-19		31-dic-18	
Compras tiendas	8,6	1 -- 36	6,6	1 -- 36
Avance en efectivo	23,0	1 -- 36	13,9	1 -- 36
Comercio Asociado	2,2	1 -- 18	2,9	1 -- 18
Repactaciones	18,8	3 -- 72	17,1	3 -- 72
Refinanciamiento	23,7	1 -- 36	15,5	1 -- 36
<b>Promedio total (1)</b>	<b>15,2</b>		<b>11,2</b>	

#### Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-sep-19		31-dic-18	
Compras tiendas	11,7	1 -- 36	7,3	1 -- 36
Avance en efectivo	20,4	1 -- 36	17,4	1 -- 36
Comercio Asociado	2,5	1 -- 18	3,1	1 -- 18
Repactaciones	25,2	3 -- 72	22,5	3 -- 72
Refinanciamiento	29,7	1 -- 36	25,4	1 -- 36
<b>Promedio total (1)</b>	<b>17,9</b>		<b>15,2</b>	

#### Tarjeta Total

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	30-sep-19		31-dic-18	
Compras tiendas	9,0	1 -- 36	7,0	1 -- 36
Avance en efectivo	22,5	1 -- 36	15,6	1 -- 36
Comercio Asociado	2,2	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	20,5	3 -- 72	20,5	3 -- 72
Refinanciamiento	24,5	1 -- 36	19,8	1 -- 36
<b>Promedio total (1)</b>	<b>15,7</b>		<b>13,2</b>	

(1) Promedio lineal



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>	<b>18.465.543</b>	<b>7.910.685</b>	<b>26.376.228</b>
Gasto de ejercicio	13.507.317	7.525.883	21.033.200
Importe utilizado (castigos) (1)	(17.045.961)	(6.845.015)	(23.890.976)
Adopción IFRS 9 (2)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2019 (3)</b>	<b>14.926.899</b>	<b>8.591.553</b>	<b>23.518.452</b>

(1) Incluye M\$20.570.371, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.

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

(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$22.973.704 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$544.747 informado en letra a).

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

#### 30 de septiembre de 2019

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>	<b>4.813.446</b>	<b>11.371.118</b>	<b>6.700.735</b>	<b>22.885.299</b>
Gasto de ejercicio	(1.377.283)	(2.527.906)	21.309.804	17.404.615
Importe utilizado (castigos)	-	-	(20.570.371)	(20.570.371)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>3.436.163</b>	<b>8.843.212</b>	<b>7.440.168</b>	<b>19.719.543</b>

#### 31 de diciembre de 2018

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

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 septiembre de 2019 (No Auditados)

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

#### Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	30-sep-19		31-dic-18	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	6,8	57,3	8,5	60,9
1 a 30 días	27,1	68,5	34,3	71,5
31 a 60 días	52,1	79,9	50,0	80,5
61 a 90 días	55,9	80,1	54,2	80,2
91 a 120 días	76,4	80,2	78,1	80,3
121 a 150 días	77,3	80,6	77,9	80,7
151 a 180 días	76,7	79,9	78,1	80,7
181 a más	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>13,4</b>	<b>70,9</b>	<b>13,6</b>	<b>72,0</b>

#### Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	30-sep-19		31-dic-18	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	3,6	40,7	3,8	43,7
1 a 30 días	16,7	56,2	16,8	61,2
31 a 60 días	47,2	74,2	52,0	75,5
61 a 90 días	53,4	74,2	54,2	75,5
91 a 120 días	71,7	74,5	73,0	75,9
121 a 150 días	71,4	74,6	72,8	76,1
151 a 180 días	70,9	74,4	73,1	76,1
181 a más	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>8,5</b>	<b>57,0</b>	<b>9,6</b>	<b>59,9</b>

#### Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	30-sep-19		31-dic-18	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	6,5	51,3	7,7	50,4
1 a 30 días	26,1	64,6	32,1	65,4
31 a 60 días	51,6	78,5	50,2	77,5
61 a 90 días	55,7	78,9	54,2	77,7
91 a 120 días	76,0	78,9	76,8	78,1
121 a 150 días	76,8	78,9	76,0	78,5
151 a 180 días	76,3	78,0	75,9	78,4
181 a más	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>12,9</b>	<b>66,7</b>	<b>13,0</b>	<b>65,1</b>

(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 septiembre de 2019 (No Auditados)

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

### Tarjeta Abierta

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-sep-19	31-dic-18
Cartera No repactada	13,4	13,6
Cartera Repactada	70,9	72,0
<b>Cartera Total</b>	<b>18,2</b>	<b>16,4</b>

### Tarjeta Cerrada

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-sep-19	31-dic-18
Cartera No repactada	8,5	9,6
Cartera Repactada	57,0	59,9
<b>Cartera Total</b>	<b>21,3</b>	<b>22,2</b>

### Tarjeta Total

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	30-sep-19	31-dic-18
Cartera No repactada	12,9	13,0
Cartera Repactada	66,7	65,1
<b>Cartera Total</b>	<b>18,5</b>	<b>17,5</b>

(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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

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

#### e) Políticas de crédito y definiciones

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

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

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

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

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

#### i) Admisión

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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 promedio, “*vintage*” de aperturas y colocaciones (por producto), informes de riesgo por sucursal, primera cuota impaga, análisis de estabilidad y características de los modelos, índice de contactabilidad, índice de pagos, entre otros.

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

suavizamiento exponencial. De esta forma se tienen curvas de probabilidad de incumplimiento acumuladas para cada perfil lo que permite aplicar el factor correspondiente a 12 meses o Lifetime según el Estado en que se encuentre el cliente.

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

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

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

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

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

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

#### iv) Cobranza

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

i) Productos Financieros:

- **Compras:** Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN y Dijon dentro de los parámetros establecidos, con un plazo máximo de 36 cuotas y sujeto al cupo de la línea de crédito inicial asignado de acuerdo a su perfil de riesgo.
- **Avance en Efectivo:** Consiste en créditos de montos pequeños que se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Este producto se ofrece sólo a clientes de bajo riesgo (sin mora vigente y buen comportamiento de pago histórico). Los cupos de avance en efectivo tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Pago Mínimo:** Las tarjetas propias no operan con el sistema de revolving automático, debiendo el cliente pagar el total de las cuotas que vencen cada mes. Por lo anterior, la Sociedad tiene como política otorgar a sus mejores clientes sin mora la opción de cancelar una parte de la cuota del mes y dejar el resto de la cuota en un nuevo crédito con plazos de 3, 6, o 12 meses. Lo anterior requiere que el cliente haya cancelado a las menos dos cuotas consecutivas completas desde el último Pago Mínimo.
- **Comercio Asociado:** Consiste en compras a crédito realizadas por clientes utilizando las tarjetas de la Sociedad en comercios asociados. Estos créditos se giran contra la línea de crédito del cliente sin aumentar su cupo aprobado. Los cupos de comercio asociado tienen diversos topes porcentuales respecto del total de la línea de crédito en función del perfil del cliente.
- **Refinanciamientos:** Este producto sólo puede ser solicitado por los clientes hasta los 60 días de morosidad y requiere un abono de entre un 0% y un 50% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. El máximo de refinanciamientos permitidos es dos (2), y se otorga a aquellos clientes que hayan cancelado al menos el 50% de su refinanciamiento vigente.
- **Repactaciones:** Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y hasta de ser castigado, y un pie que va desde un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática. Esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000). Dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

**30 de septiembre 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	269.140	71.723.850	4.898.341	12.521	2.531.776	1.451.438	74.255.626	6.349.779
1 a 30 días	28.129	6.899.263	1.871.462	5.049	1.219.862	835.229	8.119.125	2.706.691
31 a 60 días	7.791	2.104.431	1.095.500	3.456	982.485	785.398	3.086.916	1.880.898
61 a 90 días	5.127	1.382.719	773.624	3.203	1.080.469	865.952	2.463.188	1.639.576
91 a 120 días	3.521	1.139.358	870.750	2.661	899.543	721.693	2.038.901	1.592.443
121 a 150 días	3.282	1.212.530	937.431	2.155	696.196	560.943	1.908.726	1.498.374
151 a 180 días	3.411	1.329.626	1.019.563	1.342	400.916	320.304	1.730.542	1.339.867
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>320.401</b>	<b>85.791.777</b>	<b>11.466.671</b>	<b>30.387</b>	<b>7.811.247</b>	<b>5.540.957</b>	<b>93.603.024</b>	<b>17.007.628</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	20.606	8.004.971	287.579	4.870	1.428.894	580.886	9.433.865	868.465
1 a 30 días	1.701	746.158	124.428	1.843	558.355	313.699	1.304.513	438.127
31 a 60 días	385	200.662	94.790	1.109	340.485	252.622	541.147	347.412
61 a 90 días	244	118.870	63.484	908	296.836	220.246	415.706	283.730
91 a 120 días	207	112.203	80.476	742	263.132	196.038	375.335	276.514
121 a 150 días	209	121.730	86.946	715	263.251	196.471	384.981	283.417
151 a 180 días	183	81.029	57.427	571	210.876	156.823	291.905	214.250
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>23.535</b>	<b>9.385.623</b>	<b>795.130</b>	<b>10.758</b>	<b>3.361.829</b>	<b>1.916.785</b>	<b>12.747.452</b>	<b>2.711.915</b>

#### 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	289.746	79.728.821	5.185.920	17.391	3.960.670	2.032.324	83.689.491	7.218.244
1 a 30 días	29.830	7.645.421	1.995.890	6.892	1.778.217	1.148.928	9.423.638	3.144.818
31 a 60 días	8.176	2.305.093	1.190.290	4.565	1.322.970	1.038.020	3.628.063	2.228.310
61 a 90 días	5.371	1.501.589	837.108	4.111	1.377.305	1.086.198	2.878.894	1.923.306
91 a 120 días	3.728	1.251.561	951.226	3.403	1.162.675	917.731	2.414.236	1.868.957
121 a 150 días	3.491	1.334.260	1.024.377	2.870	959.447	757.414	2.293.707	1.781.791
151 a 180 días	3.594	1.410.655	1.076.990	1.913	611.792	477.127	2.022.447	1.554.117
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>343.936</b>	<b>95.177.400</b>	<b>12.261.801</b>	<b>41.145</b>	<b>11.173.076</b>	<b>7.457.742</b>	<b>106.350.476</b>	<b>19.719.543</b>

31 de diciembre de 2018:

#### Tarjeta Abierta

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Tarjeta Cerrada

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

#### Tarjeta Total

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

#### 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-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	28.559.761	25.751.749
Bajo	36.314.199	45.282.046
Medio	14.340.240	24.574.856
Alto	6.747.663	12.083.310
Muy Alto	9.215.537	11.305.494
<b>Total</b>	<b>95.177.400</b>	<b>118.997.455</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Medio	5.344.926	5.906.263
Alto	1.108.105	1.263.046
Muy Alto	4.720.045	4.308.459
<b>Total</b>	<b>11.173.076</b>	<b>11.477.768</b>

- 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-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	28.036.053	25.598.891
Bajo	34.318.343	44.027.345
Medio	12.808.324	23.217.721
Alto	4.163.671	9.067.942
Muy Alto	402.430	851.866
<b>Total</b>	<b>79.728.821</b>	<b>102.763.765</b>

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-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	3.960.670	4.534.595

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Total provisión cartera no repactada	12.261.801	15.416.467
Total provisión cartera repactada	7.457.742	7.468.832
Total castigo del ejercicio (1)	20.570.371	42.186.911
Total recuperos del ejercicio (2)	634.695	1.271.897

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

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

(2) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 a M\$5.566.669 y M\$7.417.363, respectivamente.

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.777.928	4.473.418
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	350.788	381.052
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	34.293	82.459
N° promedio de repactaciones (2)	3.959	4.527

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

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

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 6.526.245	M\$ 7.379.391
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	7,61%	6,20%

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	3.406.093	2.955.918
Saldo de precio Revolving	1.476.869	1.704.140
Cartera Seguro Desgravamen	843.002	1.004.342
Cartera Impuesto Timbres	497.816	749.857
Cartera Crédito Automotriz (*)	905.387	1.189.978
Saldo a Favor de Clientes	(1.656.495)	(1.393.481)
Otros	242.916	553.802
<b>Subtotal</b>	<b>5.715.588</b>	<b>6.764.556</b>
Provisión deudores incobrables	(2.378.712)	(2.502.004)
<b>Total</b>	<b>3.336.876</b>	<b>4.262.552</b>

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-sep-19		31-dic-18	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	26.167	-	16.079	-
<b>Total</b>					<b>26.167</b>	<b>-</b>	<b>16.079</b>	<b>-</b>

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-sep-19		31-dic-18	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	999	-	1.495	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	-	-	110.000	-
<b>Total</b>					<b>999</b>	<b>-</b>	<b>111.495</b>	<b>-</b>

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

La cuenta por pagar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas y socios comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad. Las cuentas por pagar no corriente generan intereses a una tasa de mercado.



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### c) Transacciones con Entidades Relacionadas

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

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-sep-19		30-sep-18	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Interés y reajuste préstamo cesión de derechos sociales	421	421	464	464
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	75	-	149	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada al Director	Gastos varios	34.995	(34.995)	41.743	(41.743)
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	10.089	10.089	11.724	11.724
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	95.001	95.001
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	90.511	90.511
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	46.843	46.843
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	46.843	46.843
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	-	-	13.472	13.472
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionista Común	Venta de cartera castigada	-	-	3.210.488	3.210.488

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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-sep-19 M\$	30-sep-18 M\$	Trimestre julio a sept. 2019 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	3.953.633	3.980.463	1.263.554	1.249.623
Dietas y otros desembolsos Directores	310.813	225.391	109.000	84.379
<b>Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave</b>	<b>4.264.446</b>	<b>4.205.854</b>	<b>1.372.554</b>	<b>1.334.002</b>

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

#### Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Mercaderías	55.678.454	55.990.874
Importaciones en tránsito	7.465.583	8.038.097
Provisión a valor neto de realización	(459.185)	(670.552)
Provisión para obsolescencia (menos)	(3.029.036)	(2.543.069)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(560.803)	(1.832.254)
<b>Total</b>	<b>59.095.013</b>	<b>58.983.096</b>

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad reconoció de inventarios como costo de venta por M\$148.215.805 (31 de diciembre de 2018 M\$204.133.940). Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$2.406.144 (31 de diciembre de 2018 M\$4.180.322).

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Débito Fiscal)	418.180	-
Otros Impuestos por Recuperar	2.268.541	1.773.060
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	-	1.513.713
<b>Total</b>	<b>2.686.721</b>	<b>3.286.773</b>

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	208.376	279.589
Otras retenciones	369.030	431.366
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	-	1.336.335
<b>Total</b>	<b>577.406</b>	<b>2.047.290</b>

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

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de septiembre de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-19 M\$	30-sep-18 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(2.795.198)	(2.789.111)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	7.327.562	1.827.444
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	-	85.847
Impuesto 40% del ejercicio	(119.383)	(144.675)
<b>Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias</b>	<b>4.412.981</b>	<b>(1.020.495)</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de septiembre de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Detalle	30-sep-19		30-sep-18	
	M\$	%	M\$	%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>(14.872.327)</b>		<b>3.663.457</b>	
<b>Gastos tributario a la tasa vigente</b>	<b>4.015.529</b>	<b>27,000%</b>	<b>(989.133)</b>	<b>27,000%</b>
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(119.383)	(0,803%)	(144.675)	3,949%
Ajustes gastos tributarios años anteriores	-	-	85.847	(2,343%)
Otros incrementos (decrementos)	516.835	3,475%	27.466	(0,750%)
<b>Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>397.452</b>	<b>2,672%</b>	<b>(31.362)</b>	<b>0,856%</b>
<b>(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio</b>	<b>4.412.981</b>	<b>29,672%</b>	<b>(1.020.495)</b>	<b>27,856%</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos a las ganancias</b>	<b>29,672%</b>		<b>27,856%</b>	

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.097.641	-	2.311.568
Derecho de marca	-	3.308.360	-	3.608.777
Provisión deudores incobrables (1)	6.991.472	-	7.762.158	-
Provisión documentos incobrables	670.620	-	528.885	-
Provisiones de inventarios	1.234.161	-	1.745.400	-
Provisión vacaciones	659.410	-	720.642	-
Acreedores por leasing	1.649.276	-	1.947.320	-
Provisión garantía extendida	725.730	-	1.836.129	-
Provisión Remuneraciones	28.769	-	333.664	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	31.095	-	95.951
Anticipo Clientes	304.141	-	313.757	-
Diferencia valorización activo fijo (2)	6.947.408	-	1.342.859	-
Gastos anticipados	-	349.298	-	131.286
Linealización de arriendos	-	-	532.636	-
Otras provisiones	88.709	651	99.645	963
Pérdida tributaria	30.234.479	-	19.671.158	-
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	48.600	-	135.230
Goodwill tributario neto	264.559	-	1.141.080	-
<b>Total</b>	<b>49.985.676</b>	<b>5.835.645</b>	<b>38.162.275</b>	<b>6.283.775</b>
<b>Total Activo Neto</b>	<b>44.150.031</b>		<b>31.878.500</b>	

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

(2) Incluye efectos por Adopción de NIIF 16.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	13.081.152	13.012.125
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
<b>Total</b>	<b>26.016.233</b>	<b>25.947.206</b>

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	36.883.970	35.274.484
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	488.908	488.908
Otros activos intangibles identificables, brutos	4.739.479	3.567.539
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
<b>Sub-total</b>	<b>55.953.772</b>	<b>53.172.346</b>
<b>Amortización acumulada (menos)</b>	<b>(29.937.539)</b>	<b>(27.225.140)</b>
<b>Totales neto</b>	<b>26.016.233</b>	<b>25.947.206</b>

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

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

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.3.) Las pruebas de deterioro se realizan anualmente, la última evaluación al 31 de diciembre de 2018, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

e) Movimientos en activos intangibles

**30 de septiembre de 2019:**

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-ene-19</b>	<b>906.334</b>	<b>35.274.484</b>	<b>488.908</b>	<b>3.567.539</b>	<b>12.935.081</b>	<b>53.172.346</b>
Adiciones	-	629.069	-	2.314.428	-	2.943.497
Reclasificaciones y transferencias	-	1.014.876	-	(1.014.876)	-	-
Bajas y otros	-	(34.459)	-	(127.612)	-	(162.071)
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>906.334</b>	<b>36.883.970</b>	<b>488.908</b>	<b>4.739.479</b>	<b>12.935.081</b>	<b>55.953.772</b>

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-ene-19</b>	<b>(906.334)</b>	<b>(24.161.587)</b>	<b>(210.708)</b>	<b>(1.946.511)</b>	<b>-</b>	<b>(27.225.140)</b>
Amortización	-	(2.693.878)	-	(52.981)	-	(2.746.859)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	34.460	-	-	-	34.460
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>(906.334)</b>	<b>(26.821.005)</b>	<b>(210.708)</b>	<b>(1.999.492)</b>	<b>-</b>	<b>(29.937.539)</b>

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>-</b>	<b>10.062.965</b>	<b>278.200</b>	<b>2.739.987</b>	<b>12.935.081</b>	<b>26.016.233</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**31 de diciembre de 2018:**

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

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

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

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

### Nota 13 - Plusvalía

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Negocio Dijon (*)	15.113.367	15.650.367
Amortización	-	(537.000)
<b>Totales neto</b>	<b>15.113.367</b>	<b>15.113.367</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Se efectuó la prueba de deterioro anual a la Plusvalía al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a la estimación del valor recuperable de la misma a través del descuento de los flujos de caja futuros asociados a la unidad generadora de efectivo del negocio minorista Dijon, determinándose que existió deterioro por un monto de M\$537.000.

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

### Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	30-sep-19			31-dic-18		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Edificios y construcciones	66.468	(54.329)	12.139	66.468	(53.433)	13.035
Instalaciones y mejoras	17.394.185	(11.723.585)	5.670.600	17.488.380	(11.179.859)	6.308.521
Maquinarias y equipos (1)	12.994.185	(9.092.785)	3.901.400	18.454.229	(13.931.077)	4.523.152
Muebles y útiles	14.243.658	(10.830.815)	3.412.843	14.093.047	(9.982.993)	4.110.054
Remodelación Locales	58.970.187	(46.506.687)	12.463.500	58.024.156	(43.828.339)	14.195.817
Activos fijos en Leasing	7.744.535	(1.096.606)	6.647.929	7.744.535	(912.415)	6.832.120
Otros activos fijos (2)	952.086	-	952.086	132.957	-	132.957
<b>Total</b>	<b>112.365.304</b>	<b>(79.304.807)</b>	<b>33.060.497</b>	<b>116.003.772</b>	<b>(79.888.116)</b>	<b>36.115.656</b>

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

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

### 30 de septiembre de 2019:

Saldo Bruto	Edificios y M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01-ene-19</b>	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	7.744.535	132.957	116.003.772
Adiciones	-	262.150	214.826	55.738	6.676	-	2.372.234	2.911.624
Reclasificaciones y transferencias	-	75.408	2.566	128.601	1.343.450	-	(1.550.025)	-
Bajas y otros	-	(431.753)	(5.677.436)	(33.728)	(404.095)	-	(3.080)	(6.550.092)
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>66.468</b>	<b>17.394.185</b>	<b>12.994.185</b>	<b>14.243.658</b>	<b>58.970.187</b>	<b>7.744.535</b>	<b>952.086</b>	<b>112.365.304</b>

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01-ene-19</b>	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.339)	(912.415)	-	(79.888.116)
Depreciaciones	(896)	(958.911)	(843.721)	(877.721)	(3.080.356)	(184.191)	-	(5.945.796)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	-	415.185	5.682.013	29.899	402.008	-	-	6.529.105
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>(54.329)</b>	<b>(11.723.585)</b>	<b>(9.092.785)</b>	<b>(10.830.815)</b>	<b>(46.506.687)</b>	<b>(1.096.606)</b>	<b>-</b>	<b>(79.304.807)</b>

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en Leasing M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
<b>Saldo al 30-sep-19</b>	<b>12.139</b>	<b>5.670.600</b>	<b>3.901.400</b>	<b>3.412.843</b>	<b>12.463.500</b>	<b>6.647.929</b>	<b>952.086</b>	<b>33.060.497</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018:

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

#### Nota 15 – Arrendamientos 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 Propiedad, Planta y Equipo detallados en Nota 14, es el siguiente:

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Edificios y construcciones	6.961.503	6.961.503
Equipos computacionales (*)	310.034	310.034
Licencias computacionales	472.998	472.998
<b>Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto</b>	<b>7.744.535</b>	<b>7.744.535</b>
Depreciación acumulada	(1.096.606)	(912.415)
<b>Total activos bajo arrendamiento, neto</b>	<b>6.647.929</b>	<b>6.832.120</b>

(\*) 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

#### 30 de septiembre 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 termino contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6 y otros	Consorcio	6.775.639	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
<b>Total Edificios y Construcciones</b>		<b>6.775.639</b>						

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

#### 31 de diciembre de 2018

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

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 septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Detalle	30-sep-19			31-dic-18		
	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Hasta 1 año	679.488	(340.463)	339.025	679.239	(346.468)	332.771
Más de 1 año, hasta 5 años	3.298.743	(1.431.288)	1.867.455	3.241.969	(1.476.046)	1.765.923
Más de 5 años	5.662.842	(1.093.683)	4.569.159	6.051.674	(1.254.916)	4.796.758
<b>Total</b>	<b>9.641.073</b>	<b>(2.865.434)</b>	<b>6.775.639</b>	<b>9.972.882</b>	<b>(3.077.430)</b>	<b>6.895.452</b>

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

### Nota 16 - Activos por Derecho de Uso

a) Los saldos al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Detalle	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Activos por Derecho de uso	120.335.270	(8.775.572)	111.559.698
<b>Total</b>	<b>120.335.270</b>	<b>(8.775.572)</b>	<b>111.559.698</b>

b) Los movimientos al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Detalle	Locales M\$	Bodegas M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2019 (*)</b>	<b>98.864.476</b>	<b>19.082.353</b>	<b>117.946.829</b>
Capitalización Reajuste Pasivo por Arrendamiento	2.038.765	349.676	2.388.441
Depreciación Acumulada	(7.629.504)	(1.146.068)	(8.775.572)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>93.273.737</b>	<b>18.285.961</b>	<b>111.559.698</b>

(\*) Primera Adopción nuevo modelo según Nota 2.3 letra c).

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos Bancario	15.900.780	-	14.253.684	-
Obligaciones con el público	32.619.675	112.194.120	43.703.558	69.603.620
Pasivos por Derivados (*)	-	-	158.229	-
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
<b>Total</b>	<b>48.520.455</b>	<b>112.202.507</b>	<b>58.115.471</b>	<b>69.612.007</b>

(\*) Detalle en Nota 27.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

#### 30 de septiembre 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%	-	4.910.939	4.910.939	-	-	-	-	4.900.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	2.561.966	-	2.561.966	-	-	-	-	2.500.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,40%	5,40%	4.136.900	-	4.136.900	-	-	-	-	4.100.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,65%	3,65%	506.737	-	506.737	-	-	-	-	500.000
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,57%	4,57%	387.083	14.343	401.426	-	-	-	-	384.928
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,93%	4,93%	2.210.893	686.121	2.897.014	-	-	-	-	2.196.673
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,49%	4,49%	236.784	-	236.784	-	-	-	-	236.713
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,84%	4,84%	194.970	-	194.970	-	-	-	-	194.885
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,92%	3,92%	45.656	-	45.656	-	-	-	-	45.641
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,47%	4,47%	8.388	-	8.388	-	-	-	-	8.382
<b>Total</b>							<b>10.289.377</b>	<b>5.611.403</b>	<b>15.900.780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.067.222</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

31 de diciembre de 2018

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

### Bonos al 30 de septiembre de 2019:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente (2) M\$	Capital Adedudado
A	UF	6,05%	6,05%	11.283.720	28.048.530	39.267.942
B	UF	6,30%	6,30%	7.191.814	-	7.012.133
C	UF	6,20%	6,20%	424.705	21.036.398	21.036.398
C1	UF	6,20%	6,20%	84.941	4.207.280	4.207.280
C2	UF	6,20%	6,20%	56.627	2.804.852	2.804.852
E	UF	4,95%	4,50%	114.243	28.048.530	28.048.530
F	UF	4,99%	4,50%	115.141	28.048.530	28.048.530
<b>Total (3)</b>				<b>19.271.191</b>	<b>112.194.120</b>	<b>130.425.665</b>

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

(2) Saldo incluye Capital e intereses.

### Efecto de Comercio al 30 de septiembre de 2019:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adedudado
C1	\$	7,07%	6,72%	2.680.978	-	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	2.675.205	-	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	2.670.418	-	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	2.664.236	-	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	2.657.647	-	2.700.000
<b>Total (4)</b>				<b>13.348.484</b>	<b>-</b>	<b>21.000.000</b>

(1) La tasa de interés efectiva no considera impuesto de timbres y estampillas (ITE), la tasa efectiva incluyendo este impuesto es en promedio 9.31% anual, tasa por la cual se devengan los intereses. Estas series son de cargo a la Línea N°114 y Línea N°118. Con fecha 06 y 20 de junio 2019 se pagaron series A1 y A2, con fecha 04 y 18 de julio de 2019 se pagaron series A3 y A4, con fecha 01 de agosto de 2019 se pagó serie A5 del efecto de comercio.

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
<b>Total Obligaciones con el público (3) + (4)</b>	<b>32.619.675</b>	<b>112.194.120</b>



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Bonos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

(2) Saldo incluye Capital e intereses.

#### Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2018:

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

**Derivados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:**

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Pasivos por derivados (*)	-	-	158.229	-
<b>Total</b>	-	-	<b>158.229</b>	-

(\*) Detalle en Nota 27.

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

Serie	Saldo Inicial 01-01-2019 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de Efectivo M\$	Saldo Final 30-09-2019 M\$
Préstamos Bancarios	14.253.684	(17.167.198)	18.814.295	15.900.781
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	44.991.513	31.375.181	(43.595.503)	32.771.191
<b>Pasivos Financieros Corrientes</b>	<b>59.245.197</b>	<b>14.207.983</b>	<b>(24.781.208)</b>	<b>48.671.972</b>
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	69.603.620	(4.789.696)	47.380.196	112.194.120
<b>Pasivos Financieros No Corrientes</b>	<b>69.612.007</b>	<b>(4.789.696)</b>	<b>47.380.196</b>	<b>112.202.507</b>
<b>Total</b>	<b>128.857.204</b>	<b>9.418.287</b>	<b>22.598.988</b>	<b>160.874.479</b>

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

a) El desglose del rubro es el siguiente:

#### 30 de septiembre 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	21.220.694	12.578.534	625.391	34.424.619	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	11.249.446	-	-	11.249.446	-	-
Acreedores varios	20.090.671	-	-	20.090.671	933.969	933.969
<b>Total</b>	<b>52.560.811</b>	<b>12.578.534</b>	<b>625.391</b>	<b>65.764.736</b>	<b>933.969</b>	<b>933.969</b>

#### 31 de diciembre de 2018

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	33.113.970	18.703.536	251.219	52.068.725	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	8.040.430	-	-	8.040.430	-	-
Acreedores varios	8.882.441	-	-	8.882.441	3.081.570	3.081.570
<b>Total</b>	<b>50.036.841</b>	<b>18.703.536</b>	<b>251.219</b>	<b>68.991.596</b>	<b>3.081.569</b>	<b>3.081.569</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

- 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 septiembre 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	13.194.854	11.733.665	53.146	330	-	-	24.981.995	68
Servicios	1.570.746	11.081	1.010	1.010	8.079	17.157	1.609.083	32
<b>Total</b>	<b>14.765.600</b>	<b>11.744.746</b>	<b>54.156</b>	<b>1.340</b>	<b>8.079</b>	<b>17.157</b>	<b>26.591.078</b>	<b>65</b>

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$
Bienes	3.770.578	381.844	311.660	132.441	8.424	136.281	4.741.228
Servicios	2.684.516	62.980	23.148	36.149	19.003	266.517	3.092.313
<b>Total</b>	<b>6.455.094</b>	<b>444.824</b>	<b>334.808</b>	<b>168.590</b>	<b>27.427</b>	<b>402.798</b>	<b>7.833.541</b>

<b>Total cuentas por pagar a proveedores</b>	<b>34.424.619</b>
--	-------------------

#### 31 de diciembre de 2018

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

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

<b>Total cuentas por pagar a proveedores</b>	<b>52.068.725</b>
--	-------------------

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Nota 19 - Pasivos por Arrendamiento

a) El desglose por tipo de arrendamiento al 30 de septiembre de 2019 según NIIF 16, es el siguiente:

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	814.097	2.484.571	7.638.381	10.937.049	50.314.397	51.640.138	101.954.535
Bodegas	106.893	322.823	983.450	1.413.166	7.375.550	10.550.069	17.925.619
Obligaciones por Leasing	-	-	339.026	339.026	-	6.436.613	6.436.613
<b>Total</b>	<b>920.990</b>	<b>2.807.394</b>	<b>8.960.857</b>	<b>12.689.241</b>	<b>57.689.947</b>	<b>68.626.820</b>	<b>126.316.767</b>

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.

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

Detalle	Valor Cuota M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Hasta un año	17.438.033	(5.087.818)	12.350.215
Desde 1 a 5 años	76.167.693	(18.477.746)	57.689.947
Más de 5 años	73.132.256	(10.942.049)	62.190.207
<b>Total</b>	<b>166.737.982</b>	<b>(34.507.613)</b>	<b>132.230.369</b>

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

A la fecha la sociedad no ha realizado altas ni bajas de locales o bodegas dentro del alcance de NIIF 16. Además, no hay evidencia de cambios en tasa de descuento, que afecten la valorización de las "Pasivos por Arrendamiento" y "Activos por Derecho de Uso".

c) Obligaciones por Leasing:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-sep-19		31-dic-18	
						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	339.026	6.436.613	332.771	6.562.681
<b>Total</b>						<b>339.026</b>	<b>6.436.613</b>	<b>332.771</b>	<b>6.562.681</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Nota 20 - Otras Provisiones

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

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	151.272	-	442.872	-
Dividendo por pagar	-	-	179.126	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	3.592.396	-	3.019.147	-
Otras provisiones	1.270.695	-	1.331.948	-
<b>Total</b>	<b>5.014.363</b>	<b>-</b>	<b>4.973.093</b>	<b>-</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

### 30 de septiembre 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	(291.600)	-	(179.126)	-	573.249	-	(61.253)	-	41.270	-
<b>Total cambios en provisión</b>	<b>(291.600)</b>	<b>-</b>	<b>(179.126)</b>	<b>-</b>	<b>573.249</b>	<b>-</b>	<b>(61.253)</b>	<b>-</b>	<b>41.270</b>	<b>-</b>
Saldo Final al 30-sep-19	151.272	-	-	-	3.592.396	-	1.270.695	-	5.014.363	-

### 31 de diciembre de 2018

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (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-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Vacaciones	2.225.818	2.854.839
Comisiones de venta y otros	1.444.021	1.827.888
<b>Total</b>	<b>3.669.838</b>	<b>4.682.727</b>

### 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-sep-19 M\$	30-sep-18 M\$	Trimestre julio a sept. 2019 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$
Sueldos y salarios	19.177.471	18.653.327	6.421.067	6.162.884
Bonos y otros beneficios de corto plazo	10.928.570	11.125.745	3.811.674	3.255.438
Gastos por indemnización y desahucio	1.395.740	502.504	472.027	161.711
Otros gastos de personal	1.922.379	2.309.824	539.126	1.025.745
<b>Total</b>	<b>33.424.160</b>	<b>32.591.400</b>	<b>11.243.894</b>	<b>10.605.778</b>

### Nota 23 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	30-sep-19 M\$	30-sep-18 M\$	Trimestre julio a sept. 2019 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$
Venta de bienes y servicios	188.485.741	189.615.398	56.252.294	58.835.264
Venta negocio Retail Financiero	76.992.566	79.537.320	24.499.870	27.641.553
<b>Total</b>	<b>265.478.307</b>	<b>269.152.718</b>	<b>80.752.164</b>	<b>86.476.817</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Nota 24 - Costos de Ventas

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

Detalle	30-sep-19	30-sep-18	Trimestre julio a sept. 2019	Trimestre julio a sept. 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de venta de bienes y servicios	156.145.740	146.179.634	47.282.039	47.236.894
Costo de venta negocio Retail Financiero	31.927.478	28.379.543	10.893.239	7.545.356
<b>Total</b>	<b>188.073.218</b>	<b>174.559.177</b>	<b>58.175.278</b>	<b>54.782.250</b>

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses e impuesto (ITE) en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 30 de septiembre de 2019 y 2018 a un total de M\$356.843 y M\$682.237, 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-sep-19	30-sep-18	Trimestre julio a sept. 2019	Trimestre julio a sept. 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos del personal	33.424.160	32.591.400	11.243.894	10.605.778
Gastos generales, arriendos y gastos comunes (*)	11.932.168	23.718.845	4.084.497	8.192.569
Depreciación y amortización (**)	17.468.227	10.254.930	4.817.954	3.281.986
Servicios de computación y comunicaciones	6.803.649	5.277.290	2.504.926	1.966.882
Gastos de promoción y publicidad	5.504.891	4.544.996	1.870.407	1.540.117
Otros gastos	2.196.578	1.920.751	584.051	705.497
<b>Total</b>	<b>77.329.673</b>	<b>78.308.212</b>	<b>25.105.729</b>	<b>26.292.829</b>

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

(\*\*) Incluye amortización por adopción NIIF 16 por M\$8.775.572 (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 septiembre de 2019 (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 septiembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Detalle	30-sep-19 M\$	30-sep-18 M\$	Trimestre julio a sept. 2019 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	628.159	468.436	257.870	128.847
Utilidades por derivados	177.106	437.539	177.106	204.245
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	-	292.669	-	25.777
Otros ingresos por intereses	233.200	99.553	77.736	17.644
<b>Subtotal Ingresos Financieros</b>	<b>1.038.465</b>	<b>1.298.197</b>	<b>512.712</b>	<b>376.513</b>
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(292.528)	(401.644)	(91.526)	(152.763)
Gasto por intereses Leasing	(269.616)	(276.282)	(89.596)	(72.035)
Pérdidas por derivados	-	-	156.037	-
Intereses Bonos y Efecto de Comercio	(6.172.186)	(5.709.699)	(279.495)	(535.705)
Gasto Financiero por Arrendamientos (*)	(4.042.460)	-	(1.316.894)	-
Otros gastos por intereses	(2.248.844)	(2.048.711)	(2.786.654)	(2.120.190)
<b>Subtotal Costos Financieros</b>	<b>(13.025.634)</b>	<b>(8.436.336)</b>	<b>(4.408.128)</b>	<b>(2.880.693)</b>
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(962.186)	(540.091)	(261.384)	(183.535)
<b>Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes</b>	<b>(962.186)</b>	<b>(540.091)</b>	<b>(261.384)</b>	<b>(183.535)</b>
<b>Total (Pérdida) / Ganancia</b>	<b>(12.949.355)</b>	<b>(7.678.230)</b>	<b>(4.156.800)</b>	<b>(2.687.715)</b>

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

#### Nota 27 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-sep-19 M\$	30-sep-18 M\$	Trimestre julio a sept. 2019 M\$	Trimestre julio a sept. 2018 M\$
Devolución operación renta	43.584	136	38.575	(1.795)
Bonificación DL 889	80.325	25.290	23.411	13.708
Otros ingresos (gastos)	145.267	278.794	(174.657)	106.557
Ingresos (gastos) ejercicios anteriores	235.213	146.742	(10.542)	56.690
Gastos por Reestructuración	(36.235)	(1.435.106)	-	(196.503)
Pérdida Siniestros	28.722	(24.886)	12.232	-
<b>Total Otras (Pérdidas) / Ganancias</b>	<b>496.876</b>	<b>(1.009.030)</b>	<b>(110.981)</b>	<b>(21.343)</b>

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### 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-sep-19	30-sep-18	Trimestre julio a sept. 2019	Trimestre julio a sept. 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Disponible	4.542	6.934	10.318	(3.030)
<b>Subtotal Activos</b>	<b>4.542</b>	<b>6.934</b>	<b>10.318</b>	<b>(3.030)</b>
Préstamos bancarios	(274.195)	(1.292.801)	(466.070)	(1.136.042)
Cuentas por pagar	(278.581)	10.617	(142.647)	(16.264)
<b>Subtotal Pasivos</b>	<b>(552.776)</b>	<b>(1.282.184)</b>	<b>(608.717)</b>	<b>(1.152.306)</b>
<b>Total</b>	<b>(548.234)</b>	<b>(1.275.250)</b>	<b>(598.399)</b>	<b>(1.155.336)</b>

### Nota 29 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

#### Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-sep-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
<b>Activos Financieros:</b>				
Otros activos financieros	1.599.566	52.834.570	744.138	41.479.339
Deudores y cuentas por cobrar	66.167.143	36.536.018	88.170.094	34.148.222
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26.167	-	16.079	-
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>67.792.876</b>	<b>89.370.588</b>	<b>88.930.311</b>	<b>75.627.561</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	48.520.455	112.202.507	58.115.471	69.612.007
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	65.764.736	933.969	68.991.596	3.081.569
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>114.285.190</b>	<b>113.136.476</b>	<b>127.107.067</b>	<b>72.693.577</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

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

Detalle	Saldo al 30-sep-19 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Derivados)	1.033.752	-	1.033.752	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	13.725.105	-	-	13.725.105
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	18.660.546	-	-	18.660.546
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	14.975.989	-	-	14.975.989
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	5.472.930	-	-	5.472.930

(\*) Ver variables en nota 5.4

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

(\*) Ver variables en nota 5.4

#### Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

El valor razonable de los contratos de forwards es obtenido de la valorización realizada por una empresa externa independiente.

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

Institución Financiera	Monto Contratado	Monto Contratado	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-sep-19 M\$
	UF	US\$				
BCI (*)	1.000.000	-	27.198,00	20-03-2020	Compra	877.506
BCI (*)	425.000	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	187.881
BCI (*)	1.000.000	-	23.672,75	20-02-2022	Compra	483.653
IM Trust (*)	1.000.000	-	26.268,28	01-06-2020	Compra	(499.249)
IM Trust (*)	450.000	-	27.549,04	01-05-2020	Compra	(71.898)
Euroamerica	17.000	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(3.358)
Euroamerica	44.000	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(8.691)
Euroamerica	44.000	-	28.615,00	07-07-2020	Compra	4.264
Euroamerica	17.000	-	28.615,00	07-07-2020	Compra	1.648
IM Trust	44.000	-	28.258,00	07-02-2020	Compra	3.455
IM Trust	17.000	-	28.258,00	07-02-2020	Compra	1.335
IM Trust	44.000	-	28.292,00	06-03-2020	Compra	4.635
IM Trust	17.000	-	28.292,00	06-03-2020	Compra	1.791
IM Trust	44.000	-	28.538,00	08-06-2020	Compra	3.924
IM Trust	17.000	-	28.538,00	08-06-2020	Compra	1.516
IM Trust	19.000	-	28.737,00	07-08-2020	Compra	169
IM Trust	49.000	-	28.737,00	07-08-2020	Compra	435
Scotiabank	44.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(1.272)
Scotiabank	17.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(491)
Scotiabank	44.000	-	28.375,00	07-04-2020	Compra	3.186
Scotiabank	17.000	-	28.375,00	07-04-2020	Compra	1.231
Security	44.000	-	28.520,40	07-05-2020	Compra	762
Security	17.000	-	28.520,40	07-05-2020	Compra	294
Banco Internacional	44.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(8.336)
Banco Internacional	17.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(3.221)
Banco Internacional	44.000	-	28.278,00	08-01-2020	Compra	1.671
Banco Internacional	17.000	-	28.278,00	08-01-2020	Compra	646
Banco Internacional	49.500	-	28.814,00	08-09-2020	Compra	85
Banco Internacional	19.000	-	28.814,00	08-09-2020	Compra	32
Banco BICE	-	115.000	709,95	29-11-2019	Compra	1.964
Scotiabank	-	155.000	696,55	30-10-2019	Compra	4.837
Scotiabank	-	308.000	696,55	30-10-2019	Compra	9.611
Scotiabank	-	950.000	714,25	30-10-2019	Compra	12.849
Security	-	850.000	720,06	29-11-2019	Compra	5.939
Security	-	150.000	720,06	29-11-2019	Compra	1.048
Banco Internacional	-	350.000	714,80	30-10-2019	Compra	4.542
Banco Internacional	-	740.000	714,39	29-11-2019	Compra	9.359
	<b>4.621.500</b>	<b>3.618.000</b>	-	-	-	<b>1.033.752</b>

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Riesgos financieros

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

#### a) Riesgos de mercado

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

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

##### a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$3.784.238 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$2.634.664.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$1.149.574. 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\$114.957 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.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 4.987,07 (M\$131.465.311) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$129.626.281, por lo cual su exposición neta ascendía M\$1.839.030.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$55.171.

#### **a.iii) Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 30 de septiembre de 2019 a M\$15.900.780. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$159.008 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

#### **b) Riesgos de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	1.599.566	744.138
Otros Activos Financieros No Corrientes	52.834.570	41.479.339
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	66.167.143	88.170.094
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	36.536.018	34.148.222
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	26.167	16.079
<b>Total</b>	<b>157.163.464</b>	<b>164.557.872</b>

### c) Riesgos de liquidez

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

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

### d) Otros riesgos

#### d.i) Concentración

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

#### d.ii) Riesgo Regulatorio

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



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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 30 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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

c) Capital y número de acciones

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

#### Capital

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

#### Número de Acciones

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

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

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

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2018, se constituyó una provisión de dividendo de M\$ 179.126.

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

e) Utilidad por Acción

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

<b>Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción</b>	<b>30-sep-19</b>	<b>30-sep-18</b>
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ (10.455.901)	M\$ 2.634.427
Promedio ponderado de número de acciones totales	2.684.554.446	2.175.384.617
<b>Ganancia (Pérdida) básicas por Acción</b>	<b>M\$ (0,0039)</b>	<b>M\$ 0,0012</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

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

g) Resultados Acumulados

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

#### Nota 31 - 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 32 - Información Financiera por Segmentos

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### 30 de septiembre de 2019

Información Segmentos al 30-septiembre-2019	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	202.225.590	37.860.593	30.331.874	(4.939.750)	265.478.307
Ingreso por intereses (*)	-	30.678.716	-	-	30.678.716
Costo de ventas	(143.957.277)	(29.514.656)	(18.957.213)	4.355.928	(188.073.218)
Gasto por intereses (**)	-	(356.843)	-	-	(356.843)
Margen bruto	58.268.312	8.345.938	11.374.662	(583.823)	77.405.089
Gastos de administración, ventas y otros	(54.340.645)	(9.766.842)	(15.752.843)	583.627	(79.276.703)
Depreciación y amortización (***)	(11.482.898)	(926.249)	(5.059.080)	-	(17.468.227)
Ingresos financieros	6.124.081	6.859.155	10.209	(11.954.980)	1.038.465
Costos financieros	(6.789.275)	(16.903.851)	(1.287.488)	11.954.980	(13.025.634)
Impuesto a la renta	(659.755)	3.386.401	1.686.335	-	4.412.981
<b>Total Activo del Segmento</b>	<b>242.125.652</b>	<b>185.674.232</b>	<b>82.227.576</b>	<b>(6.408.066)</b>	<b>503.619.394</b>
Deudores comerciales y derechos por cobrar	10.051.771	88.740.051	313.546	3.597.793	102.703.161
Inventarios	48.865.610	-	10.229.403	-	59.095.013
Propiedades, plantes y equipos	23.939.402	21.831	9.099.264	-	33.060.497
Activos por derecho de uso	83.271.683	-	28.288.015	-	111.559.698
Intangibles distintos de plusvalía	14.978.110	5.917.342	5.120.781	-	26.016.233
Plusvalía	-	-	15.113.367	-	15.113.367
<b>Total Pasivo del Segmento</b>	<b>163.650.299</b>	<b>184.384.605</b>	<b>43.022.590</b>	<b>(6.408.066)</b>	<b>384.649.428</b>
Otros pasivos financieros, corrientes	992.532	47.679.439	(21)	(151.495)	48.520.455
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	52.065.077	19.710.497	6.678.403	-	78.453.977
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.387	112.194.120	-	-	112.202.507
Flujo de efectivos de operación	6.645.247	21.303.301	9.629.137	(20.865.450)	16.712.235
Flujo de efectivos de inversión	(3.091.662)	(55.470.079)	(1.713.731)	26.564.049	(33.711.423)
Flujo de efectivos de financiamiento	9.481.826	33.356.554	(8.276.287)	(5.698.591)	28.863.502

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

#### 30 de septiembre de 2018

Información Segmentos al 30-septiembre-2018	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	198.701.751	44.637.282	30.803.042	(4.989.357)	269.152.718
Ingreso por intereses (*)	-	34.387.492	-	-	34.387.492
Costo de ventas	(134.201.382)	(25.526.164)	(19.279.249)	4.447.618	(174.559.177)
Gasto por intereses (**)	-	(682.237)	-	-	(682.237)
Margen bruto	64.500.370	19.111.116	11.523.793	(541.738)	94.593.541
Gastos de administración, ventas y otros	(56.808.192)	(8.311.258)	(16.389.862)	541.738	(80.967.574)
Depreciación y amortización (***)	(6.826.014)	(882.139)	(2.546.776)	-	(10.254.929)
Ingresos financieros	4.518.221	4.993.889	1.538	(8.215.451)	1.298.197
Costos financieros	(2.014.748)	(14.424.330)	(212.707)	8.215.449	(8.436.336)
Impuesto a la renta	(1.988.497)	(596.147)	1.564.149	-	(1.020.495)
<b>Total Activo del Segmento</b>	<b>133.731.484</b>	<b>193.635.037</b>	<b>57.096.399</b>	<b>(7.923.260)</b>	<b>376.539.660</b>
Deudores comerciales y derechos por cobrar	8.721.042	108.500.334	283.983	1.716.521	119.221.880
Inventarios	49.121.422	-	14.241.334	-	63.362.756
Propiedades, plantas y equipos	26.261.533	50.272	10.412.951	-	36.724.756
Intangibles distintos de plusvalía	15.423.730	5.403.077	5.285.798	-	26.112.605
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
<b>Total Pasivo del Segmento</b>	<b>90.351.408</b>	<b>158.496.424</b>	<b>13.038.200</b>	<b>(7.923.260)</b>	<b>253.962.772</b>
Otros pasivos financieros, corrientes	14.681.350	61.209.015	-	-	75.890.365
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	44.507.648	7.959.017	5.776.089	-	58.242.754
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.597.829	84.999.399	34.547	-	91.631.775
Flujo de efectivos de operación	(17.309.668)	23.101.855	(2.705.735)	8.349.063	11.435.515
Flujo de efectivos de inversión	1.664.050	(21.555.469)	(1.294.837)	(8.812.586)	(29.998.842)
Flujo de efectivos de financiamiento	6.205.770	(14.986.155)	3.876.312	463.528	(4.440.545)

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### Nota 33 - Contingencias, Juicios y Restricciones

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

Jurisdicción	Nro. De Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Civil (*)	4	188.504	172.747
Laboral	93	219.943	193.662
<b>Total General</b>	<b>97</b>	<b>408.447</b>	<b>366.409</b>

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

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

b) Juicio Sernac 2017:

Con fecha 12 de mayo 2017, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 4 de mayo del 2017, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 13° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C- 9.124-2017. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria con ocasión del evento Cyber Monday 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.

b) Juicio Sernac 2016:

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

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

d) Juicio Sernac 2013:

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

e) Observaciones SII:

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

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

f) Restricciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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-sep-19	
	M\$	M\$
<b>Saldos Contables</b>	<b>Con Adopción NIIF 16</b>	<b>Sin Adopción NIIF 16</b>
Obligaciones consolidadas netas		
Pasivos financieros, corrientes	140.338.704	127.988.489
Pasivos financieros, no corrientes	244.310.724	124.430.570
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.698.879	39.698.879
Otros activos financieros corrientes	1.599.566	1.599.566
<b>Total Obligaciones consolidadas netas</b>	<b>343.350.983</b>	<b>211.120.614</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>117.534.849</b>	<b>131.552.606</b>
<b>Nivel de Endeudamiento neto (veces)</b>	<b>2,92</b>	<b>1,60</b>



## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Detalle	30-sep-19
	M\$
Patrimonio al 30 de septiembre de 2019	117.534.849
Efecto Primera Adopción NIIF 16	12.961.322
<b>Sub-total</b>	<b>130.496.171</b>
<b>Más:</b>	
Amortización Derecho de Uso	8.775.572
Costo Financiero Pasivo Arriendo	4.042.460
<b>Sub-total</b>	<b>12.818.032</b>
<b>Menos:</b>	
Gasto Por Arriendo	11.761.597
<b>Total Patrimonio Sin Efecto NIIF 16</b>	<b>131.552.606</b>

- 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 5,61x.

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) Emisión de Efectos de Comercio en el mercado local

Con fecha 6 de enero de 2017, se colocaron 5 series de efectos de comercio en el mercado local, de las cuales se han pagado las 5 series con fechas 06 y 20 de junio de 2019; 04 y 18 de julio de 2019; y 01 de agosto de 2019.

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,5x. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros, corrientes”, sobre patrimonio. Al 30 de septiembre de 2019, la Relación de Endeudamiento Neto es de 2,92x.
- 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 5,61x.

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

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,0 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. A la fecha, la razón corriente es de 1,26 veces.
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta “Patrimonio Total” de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. A la fecha, el patrimonio alcanza las UF 4.190.410.

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

#### Nota 34 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

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

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

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	228.286
	BCI	2.897.014	-
	Chile	-	481.220
	Consortio	-	1.416.215
	Itaú - Corpbanca	-	6.925.275
	Do Brasil	506.737	501.926
	Security	245.172	1.368.120
	Estado	194.970	1.066.677
	Scotiabank	45.656	1.575.369
	Internacional	2.321.479	1.437.749
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCP	-	287.462
	Itaú - Corpbanca	2.561.966	2.519.695
	Security	4.136.900	-
<b>Total</b>		<b>12.909.894</b>	<b>17.807.994</b>

#### Nota 35 - Medio Ambiente

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

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

## AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

### **Nota 36 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance**

Como consecuencia de los acontecimientos que han afectado al país a contar del día 18 de octubre de 2019, un total de 32 tiendas de las afiliadas, Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. y Dijon Comercial Limitada, han sufrido daños de diversa magnitud.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de daños, normalización y cuantificación de efectos sobre inventarios, propiedades planta y equipo y otros efectos económicos sobre el Grupo.

AD Retail S.A. mediante sus afiliadas mantiene contratos de seguros vigentes.

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.

\*\*\*\*\*