

Estados Financieros Consolidados
AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 13 de abril de 2020
(28 de mayo de 2020 para las notas 2.1, 3.4 y 17 y lo expresado en el párrafo de
Otros Asuntos – Re-emisión de estados financieros)

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de AD Retail S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Santiago, 13 de abril de 2020
(28 de mayo de 2020 para las notas 2.1, 3.4 y 17 y lo expresado en el párrafo de
Otros Asuntos – Re-emisión de estados financieros)
AD Retail S.A. y Afiliadas
2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AD Retail S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las políticas contables descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados.

Énfasis en un asunto - Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1, los estados financieros consolidados de AD Retail S.A. y afiliadas incluyen información financiera de la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. (COFISA) cuyos estados financieros contienen transacciones de ventas de cartera a Fondos de Inversión Privado (FIPs) que han sido contabilizadas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Administración preparó un análisis para determinar la cuantía de la transferencia de los riesgos asociados a las mencionadas ventas de cartera, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Dicho análisis arrojó una retención de aproximadamente un 70%, concluyendo la Administración que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas a los FIPs. Consecuentemente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los ajustes realizados al valor de las Cuotas Serie B de estos FIPs, que la Compañía ha reflejado como parte de los movimientos de Otros Resultados Integrales, deberían registrarse contra los resultados de cada ejercicio. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto - Empresa en marcha

Con motivo de la reorganización mencionada anteriormente, existe una duda razonable acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. La evaluación de la Administración de estos hechos y circunstancias y los planes de la Administración al respecto, también se describen en la nota 1.1. Los estados financieros consolidados no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Santiago, 13 de abril de 2020
(28 de mayo de 2020 para las notas 2.1, 3.4 y 17 y lo expresado en el párrafo de
Otros Asuntos – Re-emisión de estados financieros)
AD Retail S.A. y Afiliadas
3

Énfasis en un asunto – Dijon

Como se explica en la nota 1.1, se ha contabilizado un deterioro de activos asociados a Dijon Comercial Ltda. y ha iniciado un proceso de evaluación de la continuidad de su negocio, debido a un cambio en la estrategia de las actividades de operación del Grupo. El valor de los activos y pasivos de la mencionada Sociedad al 31 de diciembre de 2019 no difieren de su valor de liquidación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto – Cumplimiento de Capital Mínimo

Al 31 de diciembre de 2019, la afiliada Créditos, Organización y Finanzas S.A., no ha dado cumplimiento a las exigencias de Capital Mínimo Regulatorio exigido en el numeral 2.1 de la Circular N° 1 de la Comisión para el Mercado Financiero aplicable a Empresas Emisoras de Tarjetas de Pago No Bancarias. El detalle de este incumplimiento y las medidas que ha adoptado la afiliada Créditos, Organización y Finanzas S.A., se explica en nota 33 h), de estos estados financieros consolidados. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos - Cambio de auditores

Los estados financieros consolidados de AD Retail S.A. y Afiliadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de marzo de 2019.

Otros asuntos – Re- emisión estados financieros

En nuestro informe de fecha 13 de abril de 2020, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 de AD Retail S.A. y Afiliadas debido a que, como se indica en la Nota 1.1 a los estados financieros consolidados, con fecha 27 de diciembre del año 2019, las sociedades filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (Din S.A.) y Dijon Comercial Limitada presentaron voluntariamente las solicitudes para dar inicio al Procedimiento Concursal de Reorganización. Producto de lo anterior, conforme los Contratos de Emisión de Bonos por Línea de Títulos de Deuda, la Sociedad incurrió en una causal de aceleración de dichos Bonos. Sin embargo, la Sociedad mantuvo la clasificación de los pasivos en sus estados financieros conforme a sus vencimientos originales. Dicho tratamiento no está de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1), debiendo presentarse los mencionados pasivos como corrientes, los que al 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$ 113.239.760 y se presentaron como pasivos no corrientes.



Santiago, 13 de abril de 2020
(28 de mayo de 2020 para las notas 2.1, 3.4 y 17 y lo expresado en el párrafo de
Otros Asuntos – Re-emisión de estados financieros)
AD Retail S.A. y Afiliadas
4

Como se indica en la Nota 3.4, en virtud de la solicitud de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 22 de mayo de 2020, la Compañía efectuó la reclasificación de los bonos del pasivo no corriente al corriente, y re-expresó sus estados financieros del año 2019 dando cumplimiento a lo indicado en la NIC 1. En consecuencia, nuestra actual opinión sobre los estados financieros re-expresados del año 2019, como aquí se presentan, es distinta de la expresada en nuestro informe anterior.

Índice

Estados Financieros Consolidados

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

Nota 1 - Información General.....	12
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	13
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	13
2.2 Presentación de los Estados Financieros.....	15
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF).....	15
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	20
2.5 Bases de conversión.....	20
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	20
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	20
2.8 Conversión de moneda extranjera.....	22
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	22
2.10 Propiedades, plantas y equipos.....	22
2.11 Activos intangibles.....	23
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	25
2.13 Inventarios.....	25
2.14 Acuerdos con proveedores.....	26
2.15 Instrumentos financieros.....	26
2.16 Arrendamientos.....	30
2.17 Provisiones.....	30
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados.....	31
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	31
2.20 Costos de venta.....	32
2.21 Impuesto a las ganancias.....	32
2.22 Ingresos diferidos.....	33
2.23 Distribución de dividendos.....	33
2.24 Activos y pasivos contingentes.....	33
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	33
Nota 3 - Cambios Contables.....	35
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	37
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	38
Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	49
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	49
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	67
Nota 9 - Inventarios.....	69
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	70
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	70
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	73
Nota 13 - Plusvalía.....	76
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	76

Nota 15 – Arrendamientos Leasing.....	79
Nota 16 - Activos por Derecho de Uso	80
Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	81
Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	86
Nota 19 - Pasivos por Arrendamiento.....	88
Nota 20 - Otras Provisiones.....	89
Nota 21 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	91
Nota 22 - Beneficios a los Empleados.....	91
Nota 23 - Ingresos de Actividades Ordinarias.....	91
Nota 24 - Costos de Ventas.....	92
Nota 25 - Gastos de Administración.....	92
Nota 26 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	93
Nota 27 - Otras Ganancias (Pérdidas)	93
Nota 28 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.....	94
Nota 29 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	95
Nota 30 - Patrimonio	103
Nota 31 - Participaciones no Controladores	104
Nota 32 - Información Financiera por Segmentos.....	105
Nota 33 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	108
Nota 34 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	113
Nota 35 - Medio Ambiente.....	113
Nota 36 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	114

Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

31 de diciembre de 2019 y 2018

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

Estado de Situación Financiera	Nota	31-dic-19	31-dic-18
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	24.636.478	27.829.968
Otros activos financieros, corrientes	5	706.659	744.138
Otros activos no financieros, corrientes	6	7.726.716	8.507.599
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	99.010.180	88.170.094
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	31.630	16.079
Inventarios (neto)	9	42.963.635	58.983.096
Activos por impuestos, corrientes	10	2.602.263	3.286.773
Activos Corrientes Totales		177.677.561	187.537.747
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	36.849.233	41.479.339
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.370.811	6.578.065
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	41.799.526	34.148.222
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	22.393.355	25.947.206
Plusvalía	13	-	15.113.367
Propiedades, plantas y equipos	14	16.757.405	29.283.533
Activos por Derechos de Uso	16	65.754.468	6.832.123
Activos por impuestos diferidos	11	39.135.146	31.878.500
Activos no Corrientes Totales		229.059.944	191.260.355
Total de Activos		406.737.505	378.798.102

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

Estado de Situación Financiera	Nota	31-dic-19	31-dic-18
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	17	151.662.048	58.115.471
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	92.844.272	68.991.596
Pasivos por Arrendamiento, corrientes	19	5.616.619	332.771
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	5.401.466	111.495
Otras provisiones, corrientes	20	4.324.643	4.973.093
Pasivos por impuestos, corrientes	10	4.391.053	2.047.290
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	21	11.888.529	4.682.727
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	3.824.337	7.032.276
Pasivos Corrientes Totales		279.952.967	146.286.719
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	8.387	69.612.007
Otras cuentas por pagar, no corrientes	18	877.305	3.081.569
Pasivos por Arrendamiento, no corrientes	19	71.905.242	6.562.681
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	4.650.620	5.945.368
Pasivos No Corrientes Totales		77.441.554	85.201.625
Total Pasivos		357.394.521	231.488.344
Patrimonio			
Capital emitido	30	136.909.274	127.531.384
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(54.497.792)	16.119.159
Otras reservas		(33.236.000)	3.376.699
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		49.175.482	147.027.242
Participación no controladoras	31	167.502	282.516
Patrimonio Total		49.342.984	147.309.758
Total de Patrimonio y Pasivos		406.737.505	378.798.102

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

Estado de Resultado	Nota	Período terminado 31-dic-19 M\$	Período terminado 31-dic-18 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	362.823.911	378.894.538
Costo de ventas	24	(260.948.135)	(253.980.948)
Ganancia Bruta		101.875.776	124.913.590
Costos de distribución		(2.831.524)	(3.324.694)
Gastos de administración	25	(103.109.311)	(106.025.232)
Otras ganancias (pérdidas)	27	(39.396.736)	(1.986.069)
Ingresos financieros	26	1.207.973	1.496.086
Costos financieros	26	(17.246.306)	(11.244.029)
Diferencias de cambio	28	(1.187.783)	(1.856.904)
Resultados por unidades de reajuste	26	(1.391.829)	(954.209)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		(62.079.740)	1.018.539
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	4.041.488	(413.089)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		(58.038.252)	605.450
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		(58.038.252)	605.450
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(57.979.669)	597.086
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(58.583)	8.364
Ganancia (Pérdida)		(58.038.252)	605.450
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	(0,0216)	0,0003
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		(0,0216)	0,0003

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

Estado de Resultado	Nota	Período terminado 31-dic-19 M\$	Período terminado 31-dic-18 M\$
Ganancia (Pérdida)		(58.038.252)	605.450
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto			
Coberturas de Flujo de Efectivo			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		253.583	174.579
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		253.583	174.579
Ganancias (pérdida) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos.		(36.749.732)	(211.075)
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral		(36.749.732)	(211.075)
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		(116.550)	(37.367)
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		(116.550)	(37.367)
Resultado Integral Matriz		(36.612.699)	(73.863)
Resultado Integral Total		(94.650.951)	531.587
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(94.592.368)	523.223
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(58.583)	8.364
Resultado Integral Total		(94.650.951)	531.587

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital Pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas de cobertura de flujo de caja M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	16.119.159	147.027.242	282.516	147.309.758
Cambios en patrimonio:									
Aumento por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	-	(12.961.322)	(12.961.322)	(13.698)	(12.975.020)
Saldo Inicial Modificado	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	3.157.837	134.065.920	268.818	134.334.738
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	(57.979.669)	(57.979.669)	(58.583)	(58.038.252)
Otros resultados integrales	-	-	137.033	(36.749.732)	(36.612.699)	-	(36.612.699)	-	(36.612.699)
Total Resultado integral	-	-	137.033	(36.749.732)	(36.612.699)	(57.979.669)	(94.592.368)	(58.583)	(94.650.951)
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	-	-	-	-	-	144.914	144.914	(42.733)	102.181
Total de cambios en patrimonio	9.377.890	-	137.033	(36.749.732)	(36.612.699)	(57.655.629)	(84.890.438)	(101.316)	(84.991.754)
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2019	136.909.274	-	85.381	(33.321.381)	(33.236.000)	(54.497.792)	49.175.482	167.502	49.342.984

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital Pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas de cobertura de flujo de caja M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2018	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578
Cambios en patrimonio:									
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (IFRS 9 y 15)	-	-	-	-	-	(19.271.734)	(19.271.734)	(14.740)	(19.286.474)
Saldo Inicial Modificado	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	15.701.199	126.683.145	283.959	126.967.104
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	597.086	597.086	8.364	605.450
Otros resultados integrales	-	-	137.212	(211.075)	(73.863)	-	(73.863)	-	(73.863)
Total Resultado integral	-	-	137.212	(211.075)	(73.863)	597.086	523.223	8.364	531.587
Emisión de patrimonio	20.000.000	-	-	-	-	-	20.000.000	-	20.000.000
Dividendos	-	-	-	-	-	(179.126)	(179.126)	-	(179.126)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(9.807)	(9.807)
Total de cambios en patrimonio	20.000.000	-	137.212	(211.075)	(73.863)	417.960	20.344.097	(1.443)	20.342.654
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2018	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	16.119.159	147.027.242	282.516	147.309.758

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

Metodo Directo	01-ene-19 31-dic-19 M\$	01-ene-18 31-dic-18 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	468.316.490	528.672.074
Otros cobros por actividades de operación	454.508	365.045
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(346.063.570)	(441.791.878)
Otros Pagos por actividades de operación	(8.334.500)	(9.456.872)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(42.254.395)	(45.662.168)
Intereses pagados	(7.642.246)	(6.099.073)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.880.842)	(3.446.772)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(205.486)	(60.440)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	61.389.959	22.519.916
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(32.153.476)	(20.392.246)
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.583.900)	(7.646.513)
Compras de activos intangibles	(4.822.187)	(3.023.694)
Cobros a entidades relacionadas	-	7.095.842
Otras entradas (salidas) de efectivo	50.482	(315.146)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(42.509.081)	(24.281.757)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	9.377.890	20.000.000
Préstamos de entidades relacionadas	5.290.674	110.000
Importes procedentes de préstamos	45.800.411	41.017.229
Total Importes Procedentes de Préstamos	60.468.975	61.127.229
Pagos de préstamos	(69.002.135)	(93.024.641)
Dividendos pagados	-	(68.333)
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(12.995.626)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(591.701)	(927.555)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(22.120.487)	(32.893.300)
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(3.239.609)	(34.655.141)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	46.119	14.687
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	46.119	14.687
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(3.193.490)	(34.640.454)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	27.829.968	62.470.422
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	24.636.478	27.829.968

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 31 de diciembre de 2019, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-19	31-dic-18
Empleados	3.486	3.739
Ejecutivos principales	66	69

1.1 Plan de Reorganización

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

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

Con fecha de 20 de Marzo de 2020, informado mediante Hecho Esencial de la misma fecha, AD Retail suscribió un Acuerdo de Reorganización Simplificado (ARS) o Extrajudicial, en los términos de los artículos 102 y siguientes de la Ley N°20.720, con Banco Crédito e Inversiones, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A,

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A, Banco Consorcio Corredores de Bolsa S.A y Moneda S.A, Administradora General de Fondos, ("Los Acreedores Principales"), quienes en conjunto representan más del 75% de los compromisos financieros no relacionados con la sociedad. Dicho ARS tiene como objetivo reestructurar a largo plazo los pasivos de la sociedad, asegurar su viabilidad futura de la Sociedad. El ARS será presentado a los Tribunales de Justicia con el objeto de dar inicio al procedimiento.

Por otra parte, respecto de la sociedad Dijon Comercial Ltda, y como parte de la propuesta de Reorganización de los negocios del holding, se encuentra ejecutando, a marzo de 2020, un plan de cierre comercial de dicha Sociedad, que se traduce en cierre de locales, liquidación de mercaderías, disminución de sus gastos de administración y desvinculación de personal, lo que ha significado contabilizar al 31 de diciembre un deterioro en sus activos asociados (activos intangibles; plusvalía; propiedades, plantas y equipos; impuestos diferidos) y constituir las provisiones respectivas a dicho plan (indemnizaciones, costos por cierre de locales, entre otras), efectos registrados en el ítem "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados, según el siguiente detalle:

Principales Ajustes Plan de Reorganización 2019	Din M\$	Dijon M\$	Total M\$
Ajustes Goodwill Dijon	-	(15.113.367)	(15.113.367)
Provision Remuneraciones Indemnizaciones	(6.881.390)	(2.233.234)	(9.114.624)
Ajustes PPE e Intangibles, (cierre de locales)	-	(8.597.267)	(8.597.267)
Ajustes por Impuestos Diferidos Dijon	-	(5.590.142)	(5.590.142)
Opex (Multas y Desarmes)	(2.312.884)	(1.892.000)	(4.204.884)
Ajuste de Marca Dijon	-	(4.153.000)	(4.153.000)
Ajuste cierre Suc. Periodo 2019	(187.732)	(435.012)	(622.744)
Gastos Siniestros	(448.961)	(27.523)	(476.484)
Ajuste Intangibles Reorganización	-	(461.584)	(461.584)
Ajuste cesión locales IFRS 16	(389.773)	-	(389.773)
Ajuste por IFRS 16 por cierre de Locales (activo)	4.936.729	4.436.672	9.373.401
Ajuste VNR Dijon	-	(1.926.877)	(1.926.877)
Total	(5.284.012)	(35.993.334)	(41.277.346)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los años terminados en esas fechas y sus correspondientes notas. Éstos han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en lo relativo al tratamiento contable de las ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados, de acuerdo con las instrucciones recibidas de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros de Chile), según se describe en los párrafos siguientes:

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Ventas de cartera a Fondos de Inversión Privados:

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

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

Los presentes Estados Financieros Consolidados 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 requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En nota 2.25 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los Estados Financieros Consolidados.

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.

Reformulación de Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros, aprobados originalmente por el directorio en sesión celebrada el día 13 de abril de 2020, han sido reemitidos, según lo señalado en el n°4 de la nota 3 y aprobados por el directorio en sesión celebrada el día 28 de mayo de 2020.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

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

a) Nuevas Normas:

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de Enero de 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 evaluó la mencionada norma y no tiene impacto.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

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 evaluó la mencionada norma y esta no tiene impacto.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

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 entró en vigencia en el año 2019 la compañía decidió 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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

párrafo C8 letra b punto I, (igualación entre Activo por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamientos al inicio del contrato, descontado depreciación y amortización, respectivamente, al momento de la Primera adopción) de manera de igualar al criterio adoptado por la industria del Retail en Chile.

Los 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)
Activos y Pasivos Total	-	(19.746.722)
Provisión Arriendo Lineal	1.970.049	1.970.598
Primera Adopción	-	(19.725.833)
Impuestos diferido Asociado	(531.514)	4.793.913
Patrimonio Total	1.438.535	(12.961.322)

(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\$
Activos y Pasivos				
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
Patrimonio				
Patrimonio Total	155.903.728	141.488.621	139.411.108	124.996.001
Efectos en Resultado (3)				
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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Detalle		31-dic-19	31-dic-18
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 748,74	\$ 694,77
Unidad de Fomento	UF	\$ 28.309,94	\$ 27.565,79
Euros	€	\$ 839,58	\$ 794,75

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

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

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-dic-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 Iquique.

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

- a) Considerando que las Marcas Comerciales, generadas en una combinación de negocios, no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.
- b) Al 31 de diciembre de 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).

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

2.11.2 Plusvalía

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Con fecha 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para concretar el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se ha dado de baja íntegramente la plusvalía Dijon por un monto de M\$15.113.367, contabilizado en el rubro de "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados.

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

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

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

2.13 Inventarios

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.14 Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

2.15 Instrumentos financieros

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

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

La valorización y la medición de las inversiones en cuotas serie B de los FIP's, de acuerdo al modelo de negocios definido por la sociedad para gestionar este tipo de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos, se mide a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

transferido y el Grupo no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas, pero no se ha retenido el control del activo

2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.15.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

2.15.2 Pasivos financieros

2.15.2.1. Reconocimiento, 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

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, ya que se ha ejercido la elección irrevocable en el momento inicial para presentar en Otro Resultado Integral los cambios posteriores en el valor razonable de esta inversión, por corresponder a un instrumento de patrimonio que no son mantenidos para negociar.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

2.16 Arrendamientos

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

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

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

El importe inicial del pasivo por arrendamiento incluirá las cuotas fijas que adeude la compañía, cuotas variables, importes que se esperen pagar por garantías residuales, precio por opción de compra, entre otras según indica la norma NIIF 16. El activo por derecho de uso incluirá; el importe inicial del pasivo por arrendamiento, más cualquier costo directo soportado por el arrendatario y cualquier pago por arrendamiento, efectuado en la fecha de comienzo del contrato o antes de este, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, entre otras partidas que se indican en NIIF 16.

Debido a que esta norma entró en vigencia en el año 2019 la compañía decidió al cierre de septiembre 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.

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

2.17 Provisiones

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

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

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Ingresos por cargos y/o comisiones

Los ingresos por cargos y/o comisiones se reconocen en los resultados Consolidados con criterio distinto según sea su naturaleza, los más significativos son comisiones por venta garantía extendida (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. Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2019, principalmente producto de las gestiones de eficiencia necesarias para llevar a cabo el plan de reorganización en que se encuentra la Compañía, señalado en nota 1.1, se ha dado de baja íntegramente el impuesto diferido de la afiliada Dijon por un monto de M\$5.590.142, contabilizado en el rubro de "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. El grupo revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos al final de cada ejercicio anual o cuando ocurre un evento que indica que dichas estimaciones son diferentes.

b) Deterioros intangibles con vida útil indefinida

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

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 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.

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

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

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- 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 han reclasificado los Activos en Leasing del ítem "Propiedades, plantas y equipos" al ítem "Activos por derecho de uso" y 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.
- 4.- De acuerdo a lo indicado en Nota 1.1, con fecha 27 de diciembre del año 2019, las sociedades filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (Din S.A.) y Dijon Comercial Limitada presentaron voluntariamente las solicitudes para dar inicio al Procedimiento Concursal de Reorganización y considerando que dicha situación es una causal de aceleración de los Bonos, de acuerdo a los Contratos de Emisión de Bonos por Línea de Títulos de Deuda, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha clasificado la porción no corriente de dicha deuda como pasivo corriente, según lo establecido en los párrafos 73 y 74 de la NIC 1 y según oficio n°21613 de la CMF de fecha 22 de mayo de 2020. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, la Compañía obtuvo el compromiso de los Tenedores de Bonos para no acelerar los vencimientos de dichos Bonos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Efectivo en caja	6.231.682	5.552.397
Saldos en Bancos	4.660.146	2.030.841
FFMM / DAP (*)	13.744.650	20.246.730
Total	24.636.478	27.829.968

(*) Fondos Mutuos y Depósitos a Plazo.

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Pesos Chilenos	24.631.506	27.818.957
Dólares Estado unidenses	2.453	6.774
Euros	2.519	4.237
Total	24.636.478	27.829.968

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a	706.659	-	744.138	-
Activos por derivados	-	-	-	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado II) (1)	-	9.143.634	-	15.077.072
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado III) (2)	-	16.820.515	-	15.288.886
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (3)	-	8.432.334	-	11.113.381
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Inversión Fondo Inversión Privado V) (4)	-	2.452.750	-	-
Total	706.659	36.849.233	744.138	41.479.339

(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\$4.781.923 (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\$5.047.979 (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\$3.337.871 (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 y mayor inversión en cuotas en noviembre 2019 por M\$2.989.142.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

inversión. Los valores presentes de los flujos de caja luego son sumados para calcular el indicio de valor para la serie B de cada uno de los fondos. Es así, que la metodología aplicada dentro del enfoque de ingresos es el flujo de caja descontado para los accionistas.

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

- Valor de la Cartera: corresponde a la suma de los flujos futuros descontados a la tasa de compra más la suma lineal de las cuotas atrasadas de cada negocio.
- Caja del Fondo: corresponde al efectivo y equivalente al efectivo del fondo menos provisiones.
- Tasa de pérdida crediticia estimada: corresponde a la media de los últimos 12 meses de la tasa de pérdida crediticia del fondo respectivo. La tasa de pérdida crediticia mensual corresponde al % de cartera que sobrepasa los 180 días de mora de un mes a otro calculado sobre la cartera en el rango 1 a 180 días del mes anterior.
- No se considera la existencia de cesiones de cartera futuro, modalidad revolving, debido a que, por los efectos de la crisis social, desde el mes de noviembre de 2019, las administraras de los FIP's dejaron de ejercer opciones de compra de nuevos créditos a la filial Cofisa.
- Se ha considerado que desde enero 2020 se prepagará la deuda bancaria remanente de los FIP's, en base al flujo de caja disponible proyectado
- De acuerdo a instrucciones de la CMF, a contar de la valorización de diciembre de 2019, el modelo de valorización considera los siguientes cambios:
 - i. Se ha incluida en la determinación de la tasa de descuento un 1% de descuento por modelamiento.
 - ii. No considera envío de mayores remesas futuras.
 - iii. Cambio de medianas a promedios para cálculo % de morosos, % provisión y % pérdida crediticia
 - iv. Para la determinación de la tasa de descuento, considera la serie A como deuda en la estructura de financiamiento
- Tasa de recupero de cartera castigada: corresponde a un porcentaje mensual de recupero sobre el total acumulado de la cartera castigada (mayor a 180 días).
- Para la medición del valor razonable de la serie B de cada FIP al 31-12-2019, 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\$ 39.969.936	M\$ 49.179.554	M\$ 37.756.262	M\$ 30.736.642
Recupero Cartera Castigada	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Tasa de Descuento anual	10,40%	9,40%	10,60%	11,90%
Tasa de Pérdida Crediticia estimada mensual	1,84%	2,05%	1,75%	1,88%

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

5.1.3 Sensibilidad de la medición del valor razonable

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

Dado lo anterior, se puede mencionar que un aumento (disminución) en la curva de tasa de pérdida crediticia proyectada en 10 puntos bases produciría una disminución (aumento) del valor razonable de la serie B del FIP II en un 1.73% (1.74%), para el FIP III de un 1.12% (1.13%), para el FIP IV un 1.72% (1.73%) y finalmente para el FIP V de un 4.00% (4.03%).

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 0.33% (0.34%), para el FIP III de un 0.65% (0.66%), para el FIP IV un 0.91% (0.92%) y finalmente para el FIP V de un 1.47% (1.50%).

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

5.2 Información adicional de los Fondos de Inversión Privado:

Principales características de los Fondos de Inversión Privado

Antecedentes	FIP I
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I
Fecha Constitución	Junio de 2015
Duración del Fondo	48 meses Al 02 de mayo de 2018 se anticipa su liquidación
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin Deuda
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máxima de 60 días. - Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa).
Series de Aportes	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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Agosto de 2017
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$18.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP III
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III
Fecha Constitución	Marzo de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$24.787 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$13.385.213 en 13.385.212.589 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$11.402.218 en 11.402.218.131 de cuotas.
Aumentos de Capital Serie de Aportes	Con fecha 21 de junio de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por M\$12.500.000 en 12.500.000.000 de cuotas.
Canje de cuotas subordinadas	Con fecha 23 de octubre de 2019, según asamblea extraordinaria de aportantes, se acuerdo el canje de las 23.902.218.131 cuotas de la Serie B por 11.402.218.131 cuotas de nueva Serie C.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 28 de septiembre de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$25.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Serie 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Principales características de los Fondos de Inversión Privado (continuación)

Antecedentes	FIP V
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado Cofisa V
Fecha Constitución	Junio de 2019
Duración del Fondo	45 meses
Administrador del Fondo	Administradora de Fondos de Inversión AMICORP S.A., Administradora General de Fondos.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas prefentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Sin deuda financiera en su origen
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$45.600.000 en 4.560.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$14.400.000 en 1.440.000 de cuotas.</p> <p>- En junio 2019 se suscriben y pagan el 51% de cuotas:</p> <p>Serie A Preferente: Capital M\$23.180.000 en 2.318.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$7.320.000 en 732.000 de cuotas.</p> <p>- 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.</p>
Suscripción y pago de Aportes	<p>Con fecha 25 de noviembre de 2019, se realiza aumento capital de cuotas Serie B Subordinada por M\$2.989.142 en 298.725 de cuotas.</p>
Aumentos de Capital Serie de Aportes	<p>Serie A: Retorno Preferente 7,6% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Junio de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.</p>
Privilegios de Serie Preferente	<p>Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.</p>
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

31 de diciembre de 2019:

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	562.217	2.517.467
Monto Transferido (M\$)	20.561.191	107.955.541
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	14,29%	75,01%
resultado por venta (M\$)	167.777	1.422.694
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	4.344.510	22.810.638

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

FIP III

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	432.153	1.462.456
Monto Transferido (M\$)	17.055.352	86.284.898
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	11,85%	59,95%
resultado por venta (M\$)	284.783	2.000.455
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	3.600.031	18.212.951

FIP IV

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	171.652	1.563.433
Monto Transferido (M\$)	10.233.913	80.974.413
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	7,11%	56,26%
resultado por venta (M\$)	236.893	1.653.977
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	1.991.190	15.755.014

FIP V

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	647.877	309.759	928.745
Monto Transferido (M\$)	29.447.379	13.920.199	34.395.088
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	20,46%	9,67%	23,90%
resultado por venta (M\$)	550.262	280.844	518.442
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	3.181.855	7.861.969

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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\$)	(4.938.671)	(10.268.070)	(2.446.227)	(13.614.920)	(7.126.836)	(5.047.136)	(6.009.322)	(7.856.392)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización		Patrimonio 231010.2932 Reserva de valorización	

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

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

5.4 Conciliación de saldos Cuotas FIP's:

Conceptos	FIP II M\$	FIP III M\$	FIP IV M\$	FIP V M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01-ene-19	15.077.072	15.288.886	11.113.381	-	41.479.339
Nuevas Inversiones de Capital	-	-	-	7.320.000	7.320.000
Aumentos de Capital	2.500.000	12.500.000	-	2.989.142	17.989.142
Mayores Remesas	4.216.589	264.591	2.366.089	-	6.847.269
Ajustes por valorizaciones a valor razonable	(12.650.027)	(11.232.962)	(5.047.136)	(7.856.392)	(36.786.517)
Saldo al 31-dic-19	9.143.634	16.820.515	8.432.334	2.452.750	36.849.233

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	638.482	-	82.943	-
Gastos pagados por anticipado	2.116.562	-	1.313.270	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	3.906.249	-	5.966.810	-
Garantías de arriendo	-	1.926.121	-	1.841.795
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.133.378	-	4.074.021
Otros	1.065.423	311.312	1.144.576	662.249
Total	7.726.716	6.370.811	8.507.599	6.578.065

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

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

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida y otros por devengar (*)	1.523.362	468.734	4.874.312	1.805.172
Obligación (precio contingente) (**)	-	4.133.378	-	4.074.021
Otros	2.300.975	48.508	2.157.964	66.175
Total	3.824.337	4.650.620	7.032.276	5.945.368

(*) Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y 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	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	110.208.735	49.603.880	104.442.799	42.058.907
Estimación incobrables deudores comerciales	(17.289.428)	(7.804.354)	(17.927.062)	(7.910.685)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (1)	92.919.307	41.799.526	86.515.737	34.148.222
Documentos por cobrar	317.457	-	355.340	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(286.920)	-	(276.212)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	30.537	-	79.128	-
Deudores varios (2)	6.322.605	-	1.837.498	-
Estimación incobrables deudores varios	(262.269)	-	(262.269)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	6.060.336	-	1.575.229	-
Total	99.010.180	41.799.526	88.170.094	34.148.222

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

(2) Incluye cuenta por cobrar al seguro por los siniestros en tiendas, producto del estallido social iniciado en octubre 2019, por un monto estimado de M\$4.201.287.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Detalle	31-dic-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	143.917.340	(22.117.288)	121.800.052	130.475.223	(22.885.299)	107.589.924
Otros Deudores retail financiero	5.349.181	(2.720.169)	2.629.012	6.764.556	(2.502.004)	4.262.552
Otros deudores comerciales	10.546.094	(256.325)	10.289.769	9.261.927	(450.444)	8.811.483
Total	159.812.615	(25.093.782)	134.718.833	146.501.706	(25.837.747)	120.663.959

c) Análisis de vencimientos y plazos

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

Detalle	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
31-12-2019	166.452.677	63.427.409	53.421.388	49.603.880
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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 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)
	31-dic-19		31-dic-18	
Compras tiendas	7,1	1 -- 36	6,6	1 -- 36
Avance en efectivo	18,5	1 -- 36	13,9	1 -- 36
Comercio Asociado	2,6	1 -- 18	2,9	1 -- 18
Repaclaciones	18,9	3 -- 72	17,1	3 -- 72
Refinanciamiento	19,6	1 -- 36	15,5	1 -- 36
Promedio total (1)	13,3		11,2	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)	Plazo Promedio (meses)	Rango Plazo de pago (meses)
	31-dic-19		31-dic-18	
Compras tiendas	7,4	1 -- 36	7,3	1 -- 36
Avance en efectivo	16,8	1 -- 36	17,4	1 -- 36
Comercio Asociado	1,6	1 -- 18	3,1	1 -- 18
Repaclaciones	25,8	3 -- 72	22,5	3 -- 72
Refinanciamiento	27,1	1 -- 36	25,4	1 -- 36
Promedio total (1)	15,7		15,2	

Tarjeta Total

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

(1) Promedio lineal

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	18.465.543	7.910.685	26.376.228
Gasto de ejercicio	21.488.878	9.479.484	30.968.362
Importe utilizado (castigos) (1)	(22.115.804)	(9.585.815)	(31.701.619)
Adopción IFRS 9 (2)	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (3)	17.838.617	7.804.354	25.642.971

(1) Incluye M\$27.345.417, correspondiente a Deudores Tarjeta de Retail Financiero según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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:

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	31-dic-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	6,3	54,2	8,5	60,9
1 a 30 días	26,6	67,6	34,3	71,5
31 a 60 días	50,4	79,2	50,0	80,5
61 a 90 días	55,1	79,7	54,2	80,2
91 a 120 días	75,8	79,7	78,1	80,3
121 a 150 días	75,5	79,8	77,9	80,7
151 a 180 días	75,2	79,4	78,1	80,7
181 a más	-	-	-	-
Totales	12,0	69,8	13,6	72,0

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	31-dic-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	3,1	35,4	3,8	43,7
1 a 30 días	14,0	54,1	16,8	61,2
31 a 60 días	46,2	73,8	52,0	75,5
61 a 90 días	50,2	73,7	54,2	75,5
91 a 120 días	70,5	73,8	73,0	75,9
121 a 150 días	70,6	74,1	72,8	76,1
151 a 180 días	70,5	74,0	73,1	76,1
181 a más	-	-	-	-
Totales	6,6	56,7	9,6	59,9

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	31-dic-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	6,0	48,7	7,7	50,4
1 a 30 días	25,6	63,9	32,1	65,4
31 a 60 días	50,1	77,7	50,2	77,5
61 a 90 días	54,8	78,2	54,2	77,7
91 a 120 días	75,4	78,2	76,8	78,1
121 a 150 días	75,2	78,6	76,0	78,5
151 a 180 días	74,9	78,2	75,9	78,4
181 a más	-	-	-	-
Totales	11,5	66,3	13,0	65,1

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Tarjeta Abierta

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-19	31-dic-18
Cartera No repactada	12,0	13,6
Cartera Repactada	69,8	72,0
Cartera Total	15,4	16,4

Tarjeta Cerrada

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-19	31-dic-18
Cartera No repactada	6,6	9,6
Cartera Repactada	56,7	59,9
Cartera Total	15,4	22,2

Tarjeta Total

Tipo de cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-19	31-dic-18
Cartera No repactada	11,5	13,0
Cartera Repactada	66,3	65,1
Cartera Total	15,4	17,5

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

(2) En el período de doce meses al 31 de diciembre 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 riesgos 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

f.1 Estratificación de la cartera

31 de diciembre de 2019:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	373.906	102.022.637	6.406.416	12.542	2.420.944	1.313.332	104.443.581	7.719.748
1 a 30 días	42.890	10.076.018	2.682.447	4.576	997.791	674.073	11.073.809	3.356.520
31 a 60 días	14.542	3.207.751	1.616.767	3.897	867.542	687.400	4.075.293	2.304.167
61 a 90 días	7.385	2.131.153	1.175.317	3.599	836.661	666.597	2.967.814	1.841.914
91 a 120 días	5.524	1.389.376	1.052.539	3.026	763.014	608.086	2.152.390	1.660.625
121 a 150 días	4.413	1.194.095	901.783	2.607	802.225	640.499	1.996.320	1.542.282
151 a 180 días	3.108	911.016	684.979	1.973	786.264	624.487	1.697.280	1.309.466
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	451.768	120.932.046	14.520.248	32.220	7.474.441	5.214.474	128.406.487	19.734.722

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	35.724	11.230.819	346.016	3.719	1.019.510	361.126	12.250.329	707.142
1 a 30 días	3.004	916.100	128.063	1.269	370.504	200.532	1.286.604	328.595
31 a 60 días	586	247.989	114.564	995	327.094	241.288	575.083	355.852
61 a 90 días	340	142.732	71.619	943	274.646	202.492	417.378	274.111
91 a 120 días	187	103.205	72.719	819	269.947	199.269	373.152	271.988
121 a 150 días	157	92.527	65.284	665	228.199	169.029	320.726	234.313
151 a 180 días	128	64.621	45.583	636	222.960	164.982	287.581	210.565
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	40.126	12.797.993	843.848	9.046	2.712.860	1.538.718	15.510.853	2.382.566

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	409.630	113.253.456	6.752.432	16.261	3.440.454	1.674.458	116.693.910	8.426.890
1 a 30 días	45.894	10.992.118	2.810.510	5.845	1.368.295	874.605	12.360.413	3.685.115
31 a 60 días	15.128	3.455.740	1.731.331	4.892	1.194.636	928.688	4.650.376	2.660.019
61 a 90 días	7.725	2.273.885	1.246.936	4.542	1.111.307	869.089	3.385.192	2.116.025
91 a 120 días	5.711	1.492.581	1.125.258	3.845	1.032.961	807.355	2.525.542	1.932.613
121 a 150 días	4.570	1.286.622	967.067	3.272	1.030.424	809.528	2.317.046	1.776.595
151 a 180 días	3.236	975.637	730.562	2.609	1.009.224	789.469	1.984.861	1.520.031
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	491.894	133.730.039	15.364.096	41.266	10.187.301	6.753.192	143.917.340	22.117.288

31 de diciembre de 2018:

Tarjeta Abierta

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Tarjeta Cerrada

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

Tarjeta Total

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

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

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	38.636.717	25.751.749
Bajo	51.190.558	45.282.046
Medio	21.290.160	24.574.856
Alto	10.736.272	12.083.310
Muy Alto	11.876.332	11.305.494
Total	133.730.039	118.997.455

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- 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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Medio	4.621.514	5.906.263
Alto	953.546	1.263.046
Muy Alto	4.612.241	4.308.459
Total	10.187.301	11.477.768

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	38.155.886	25.598.891
Bajo	48.509.336	44.027.345
Medio	19.038.969	23.217.721
Alto	6.823.077	9.067.942
Muy Alto	726.188	851.866
Total	113.253.456	102.763.765

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

- Muy bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 6 o 7.
 - Bajo: Aquellos cuyo perfil de score sea 4 o 5.
 - Medio: Aquellos cuyo perfil de score sea 3 o Repactado entre 3 y 6
 - Alto: Aquellos cuyo perfil de Score sea 2.
 - Muy Alto: Aquellos cuyo perfil de score sea 1 o estén en incumplimiento.
- iv. El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Muy Bajo	3.440.454	4.534.595

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Total provisión cartera no repactada	15.364.096	15.416.467
Total provisión cartera repactada	6.753.192	7.468.832
Total castigo del ejercicio (1)	27.345.417	42.186.911
Total recuperos del ejercicio (2)	1.044.223	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 31 de diciembre de 2019 y 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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.945.922	4.473.418
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	483.988	381.052
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	49.172	82.459
N° promedio de repactaciones (2)	4.100	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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 7.692.172	M\$ 7.379.391
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,36%	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

31 de diciembre de 2019 y 2018

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	3.699.173	2.955.918
Saldo de precio Revolving	20.211	1.704.140
Cartera Seguro Desgravamen	934.245	1.004.342
Cartera Impuesto Timbres	497.386	749.857
Cartera Crédito Automotriz (*)	846.031	1.189.978
Saldo a Favor de Clientes	(1.034.132)	(1.393.481)
Otros	386.267	553.802
Subtotal	5.349.181	6.764.556
Provisión deudores incobrables	(2.720.169)	(2.502.004)
Total	2.629.012	4.262.552

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

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31-dic-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	31.630	-	16.079	-
Total					31.630	-	16.079	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-dic-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	792	-	1.495	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	5.400.674	-	-	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	-	-	110.000	-
Total					5.401.466	-	111.495	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-dic-19		31-dic-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	627	627	635	635
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	76	-	8.852	-
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada al Director	Gastos varios	42.875	(42.875)	53.301	(53.301)
76.730.307-6	Inversiones Nueva Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	15.551	15.551	16.079	16.079
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Cuenta corriente mercantil	5.400.674	-	-	-
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	-	-	3.996.851	3.996.851

(*) 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	3.953.633	5.220.875
Dietas y otros desembolsos Directores	421.481	326.800
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	4.375.114	5.547.675

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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Mercaderías	42.410.873	55.990.874
Importaciones en tránsito	4.234.271	8.038.097
Provisión a valor neto de realización (*)	(2.016.998)	(670.552)
Provisión para obsolescencia (menos)	(947.696)	(2.543.069)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(716.815)	(1.832.254)
Total	42.963.635	58.983.096

(*) Incluye ajuste a la provisión por valor neto de realización en la filial Dijon por M\$1.926.877.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció de inventarios como costo de venta por M\$205.539.521 (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\$2.669.319 (31 de diciembre de 2018 M\$4.180.322). La variación de los saldos contempla los siniestros en existencias ocurridos desde el 18 de octubre por M\$3.719.758 (Din por M\$3.503.757 y Dijon por M\$216.001 y efectos del Plan de Reorganización, principalmente por cierres de tiendas de Din y Dijon, junto con una mayor provisión por valor neto de realización en la filial Dijon por M\$1.926.877(*), contabilizados en el rubro de "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	2.602.263	1.773.060
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	-	1.513.713
Total	2.602.263	3.286.773

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	440.326	279.589
Otras retenciones	381.992	431.366
Impuesto a la Renta	98.845	-
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	3.469.890	1.336.335
Total	4.391.053	2.047.290

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(3.760.592)	(3.318.528)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	7.921.721	1.125.437
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	(10.452)	85.847
PPUA (Por utilidades absorbidas)	-	1.847.620
Impuesto 40% del ejercicio	(109.189)	(153.465)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	4.041.488	(413.089)

El efecto neto por impuestos diferidos incluye, entre otros, los efectos ajustados en Patrimonio por M\$4.798.979 y ajuste de la filial Dijon por M\$(5.590.142), reconocido en el ítem "Otras ganancias (pérdidas)".

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	(62.079.740)		1.018.539	
Gastos tributario a la tasa vigente	16.761.530	27,000%	(275.006)	27,000%
<u>Efectos de:</u>				
Gastos no deducibles	(109.189)	(0,176%)	(153.465)	15,067%
Ajustes gastos tributarios años anteriores	(10.452)	(0,017%)	85.847	(8,428%)
PPUA del ejercicio años anteriores	-	-	1.847.620	(181,399%)
Otros incrementos (decrementos)	(12.600.401)	(20,297%)	(1.918.085)	188,317%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(12.720.042)	(20,490%)	(138.083)	13,557%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	4.041.488	6,510%	(413.089)	40,557%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	6,510%		40,557%	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.099.352	-	2.311.568
Derecho de marca	-	2.348.091	-	3.608.777
Provisión deudores incobrables (1)	7.350.670	-	7.762.158	-
Provisión documentos incobrables	504.415	-	528.885	-
Provisiones de inventarios	375.115	-	1.745.400	-
Provisión vacaciones	416.133	-	720.642	-
Acreedores por leasing	1.893.364	-	1.947.320	-
Diferencia valorización Mercaderías	1.380.032	-	-	-
Provisión garantía extendida	530.983	-	1.836.129	-
Provisión Remuneraciones	1.911.057	-	333.664	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	25.657	-	95.951
Seguros por Cobrar	-	1.042.955	-	-
Gastos cierres y cambios de locales	624.479	-	-	-
Anticipo Clientes	370.491	-	313.757	-
Diferencia valorización activo fijo (2)	4.281.507	-	1.342.859	-
Gastos anticipados	-	257.821	-	131.286
Linealización de arriendos	-	-	532.636	-
Otras provisiones	56.255	243.048	99.645	963
Pérdida tributaria	20.928.808	-	19.671.158	-
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	47.835	-	135.230
Goodwill tributario neto	4.389.654	-	1.141.080	-
Total	45.199.905	6.064.759	38.162.275	6.283.775
Total Activo Neto	39.135.146		31.878.500	

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

(2) Incluye efectos por Adopción de NIIF 16.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	13.611.274	13.012.125
Activos intangibles de vida útil indefinida	8.782.081	12.935.081
Total	22.393.355	25.947.206

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	37.000.119	35.274.484
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	488.908	488.908
Otros activos intangibles identificables, brutos (1)	4.422.018	3.567.539
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	8.782.081	12.935.081
Sub-total	51.599.460	53.172.346
Amortización acumulada (menos)	(29.206.105)	(27.225.140)
Totales neto (2)	22.393.355	25.947.206

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

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

El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

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

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

c) Otra información respecto de intangibles:

d.1.) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración, producto de los planes de eficiencia necesarios para llevar a cabo el plan de Reorganización conforme lo regula la Ley N°20.720, según se describe en nota 1.1, se han dado de baja la totalidad de los Activos Intangibles de la filial Dijon Comercial Ltda., Dichos resultados son presentados en el Resultado No Operacional descrito en la Nota 27.
- d.3.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.4.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Dijon Comercial Ltda.

e) Movimientos en activos intangibles

31 de diciembre de 2019:

31-dic-19

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-19	906.334	35.274.484	488.908	3.567.539	12.935.081	53.172.346
Adiciones	-	806.956	-	4.144.039	-	4.950.995
Reclasificaciones y transferencias	-	1.430.961	-	(1.430.961)	-	-
Bajas y otros (*)	-	(512.282)	-	(1.858.599)	(4.153.000)	(6.523.881)
Saldo al 31-dic-19	906.334	37.000.119	488.908	4.422.018	8.782.081	51.599.460

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-19	(906.334)	(24.161.587)	(210.708)	(1.946.511)	-	(27.225.140)
Amortización	-	(657.714)	-	(3.455.479)	-	(4.113.193)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros (*)	-	493.011	-	1.639.217	-	2.132.228
Saldo al 31-dic-19	(906.334)	(24.326.290)	(210.708)	(3.762.773)	-	(29.206.105)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-19	-	12.673.829	278.200	659.245	8.782.081	22.393.355

(*) Incluye bajas por plan de reorganización según indica Nota 12 letra d) y bajas por siniestros por la contingencia nacional desde octubre 2019.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

31 de diciembre de 2018:

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

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

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

El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente a nivel individual o de unidad generadora de efectivo o cuando existan indicios de deterioro, por lo anterior, se ha determinado existencia de éste, según indica en nota 1.1 y nota 2.11.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Plusvalía

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

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

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

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 31 de diciembre de 2019, se ha determinado el deterioro a la plusvalía, según plan de Reorganización conforme lo regula la Ley N°20.720, de acuerdo a lo descrito en la nota 1.1 y nota 2.12.2. El ajuste del deterioro se presenta en el ítem "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados por M\$15.113.367.

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	31-dic-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	10.070.975	(6.927.224)	3.143.751	17.488.380	(11.179.859)	6.308.521
Maquinarias y equipos (1)	12.733.170	(8.866.021)	3.867.149	18.454.229	(13.931.077)	4.523.152
Muebles y útiles	9.074.968	(7.442.793)	1.632.175	14.093.047	(9.982.993)	4.110.054
Remodelación Locales	46.786.862	(39.053.976)	7.732.886	58.024.156	(43.828.342)	14.195.814
Otros activos fijos (2)	369.305	-	369.305	132.957	-	132.957
Total (*)	79.101.748	(62.344.343)	16.757.405	108.259.237	(78.975.704)	29.283.533

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019:

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

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

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

(*) Incluye bajas por plan de reorganización según indica Nota 2.10 y bajas por siniestros por los eventos de la contingencia nacional en octubre 2019 y meses posteriores según indica Nota 36.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	4.413.010	115.942.830
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)	(25.490)	(14.244.979)
Saldo al 31-dic-18	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	132.957	108.259.237

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-18	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	-	(83.148.029)
Depreciaciones	(1.195)	(1.529.024)	(1.281.928)	(1.272.532)	(5.851.529)	-	(9.936.208)
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y otros	114.744	4.816.719	5.180.073	2.707.131	1.289.866	-	14.108.533
Saldo al 31-dic-18	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.342)	-	(78.975.704)

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-18	13.035	6.308.521	4.523.152	4.110.054	14.195.814	132.957	29.283.533

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 15 – Arrendamientos Leasing

Grupo como arrendatario - Leasing Financiero

El Grupo ha contratado arrendamientos financieros para el desarrollo de sus actividades. El detalle de los bienes bajo arrendamiento financiero, incluidos como parte de los saldos de Activos por Derechos de Uso detallados en Nota 16, es el siguiente:

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Edificios y construcciones	6.961.503	6.961.503
Equipos computacionales (*)	-	310.034
Licencias computacionales	472.998	472.998
Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto	7.434.501	7.744.535
Depreciación acumulada	(840.916)	(912.412)
Total activos bajo arrendamiento, neto	6.593.585	6.832.123

(*) 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 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha término contrato
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6 y otros	Consortio	6.785.973	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.785.973						

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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	Consortio	6.895.452	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		6.895.452						

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

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	31-dic-19			31-dic-18		
	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Pagos Mínimos M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Hasta 1 año	665.897	(339.470)	326.427	679.239	(346.468)	332.771
Más de 1 año, hasta 5 años	3.375.616	(1.420.255)	1.955.361	3.241.969	(1.476.046)	1.765.923
Más de 5 años	5.549.145	(1.044.960)	4.504.185	6.051.674	(1.254.916)	4.796.758
Total	9.590.658	(2.804.685)	6.785.973	9.972.882	(3.077.430)	6.895.452

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

Nota 16 - Activos por Derecho de Uso

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

Detalle	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Valor Neto M\$
Activos por Derecho de uso	-	-	-
Activos en Leasing	7.744.535	(912.412)	6.832.123
Total	7.744.535	(912.412)	6.832.123

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

b) Los movimientos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

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

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

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

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	21.210.919	-	14.253.684	-
Obligaciones con el público	129.879.033	-	43.703.558	69.603.620
Pasivos por Derivados (*)	572.096	-	158.229	-
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
Total	151.662.048	8.387	58.115.471	69.612.007

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31 de diciembre de 2019

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo Amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adedudado M\$
							Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta 1 año M\$	Total Corriente M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total No Corriente M\$	
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,78%	4,78%	4.982.827	-	4.982.827	-	-	-	-	4.900.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,53%	5,53%	2.511.510	-	2.511.510	-	-	-	-	2.500.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	4,50%	4,50%	3.103.817	-	3.103.817	-	-	-	-	3.101.491
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	2,50%	2,50%	-	501.625	501.625	-	-	-	-	500.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	2,33%	2,33%	-	1.609.457	1.609.457	-	-	-	-	1.600.000
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	392.015	695.354	1.087.369	-	-	-	-	1.078.137
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,79%	4,79%	195.896	-	195.896	-	-	-	-	194.922
Scofiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,70%	3,70%	85.656	-	85.656	-	-	-	-	67.256
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,40%	4,40%	1.589.051	-	1.589.051	-	-	-	-	1.579.334
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	14,19%	14,19%	2.545.954	1.156.192	3.702.146	-	-	-	-	3.671.300
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	4,68%	4,68%	475.779	-	475.779	-	-	-	-	471.824
Scofiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,71%	3,71%	865.440	-	865.440	-	-	-	-	799.960
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,18%	4,18%	500.346	-	500.346	-	-	-	-	498.081
Total							17.248.291	3.962.628	21.210.919	-	-	-	-	20.962.305

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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
Eslado	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
Eslado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	814.759	-	814.759	-	-	-	-	812.168
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,67%	4,67%	526.323	132.067	658.390	-	-	-	-	653.704
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,81%	4,81%	94.541	-	94.541	-	-	-	-	94.113
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,20%	5,20%	-	64.947	64.947	-	-	-	-	64.386
Total							9.068.744	5.184.940	14.253.684	-	-	-	-	14.143.855

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Bonos al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Corriente (2) (3) M\$	No Corriente M\$	Capital Adedudado
A	UF	6,05%	6,05%	40.295.975	-	40.295.975
B	UF	6,30%	6,30%	3.574.930	-	3.574.930
C	UF	6,20%	6,20%	21.338.735	-	21.338.735
C1	UF	6,20%	6,20%	4.267.747	-	4.267.747
C2	UF	6,20%	6,20%	2.845.165	-	2.845.165
E	UF	4,95%	4,50%	28.776.408	-	28.776.408
F	UF	4,99%	4,50%	28.780.073	-	28.780.073
Total				129.879.033	-	129.879.033

(1) La tasa de interés efectiva y la tasa de interés nominal son coincidentes para cada una de las obligaciones, debido 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.

(3) Se ha reclasificado la porción no corriente de los Bonos a corriente, según lo indicado en nro. 4 de nota 3.

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2019:

Los efectos de comercio, al cierre de 2019, fueron pagados en su totalidad.

Bonos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

(2) Saldo incluye Capital e intereses.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2018:

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

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

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

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

Derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Pasivos por derivados (*)	572.096	-	158.229	-
Total	572.096	-	158.229	-

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Serie	Saldo Inicial	Flujo de	No Genera	Saldo Final
	01-01-2019	Efectivo	Flujo de	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	14.253.684	(13.842.252)	20.799.488	21.210.920
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	44.991.513	4.769.500	80.118.020	129.879.033
Pasivos Financieros Corrientes	59.245.197	(9.072.752)	100.917.508	151.089.953
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	69.603.620	-	(69.603.620)	-
Pasivos Financieros No Corrientes	69.612.007	-	(69.603.620)	8.387
Total	128.857.204	(9.072.752)	31.313.888	151.098.340

Nota 18 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

a) El desglose del rubro es el siguiente:

31 de diciembre de 2019

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	32.892.316	19.166.836	556.772	52.615.924	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	14.962.958	-	-	14.962.958	-	-
Provisión Cierre Locales por Reorganización (*)	-	-	2.558.899	2.558.899	-	-
Provisión Desarme Locales por Reorganización (*)	-	141.020	1.504.965	1.645.985	-	-
Acreedores varios	21.060.506	-	-	21.060.506	877.305	877.305
Total	68.915.780	19.307.856	4.620.636	92.844.272	877.305	877.305

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2019, se han incluido en este rubro las provisiones asociadas al cierre de las tiendas por el plan de Reorganización por M\$4.204.884 contabilizado en el ítem "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados, según se describe en nota 1.1.

31 de diciembre de 2018

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	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
Total	50.036.841	18.703.536	251.219	68.991.596	3.081.569	3.081.569

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$	
Bienes	16.674.283	13.581.457	2.456.535	13.025	-	-	32.725.300	80
Servicios	3.275.366	32.176	10.727	1.045	8.357	14.615	3.342.286	15
Total	19.949.649	13.613.633	2.467.262	14.070	8.357	14.615	36.067.586	74

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días M\$	31 a 60 días M\$	61 a 90 días M\$	91 a 120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 días y más M\$	Total M\$
Bienes	7.734.548	1.053.588	18.756	32.923	139.567	-	8.979.382
Servicios	5.208.117	1.749.478	264.119	21.872	30.059	295.309	7.568.954
Total	12.942.665	2.803.066	282.875	54.795	169.626	295.309	16.548.336

Total cuentas por pagar a proveedores	52.615.922
--	-------------------

31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., Intcomex S.A., Claro Chile S.A., Electrolux de Chile S.A., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Comercializadora Los Robles Ltda., Telefónica Móviles Chile S.A., LG Electronics INC Chile Ltda., Envision SPA, Compañías CIC S.A., Solution 2 Go Chile LLC Agencia en Chile, Colchones Rosen S.A.I.C., Wom S.A., Comercial Mabe Chile Ltda., Sindelen S.A., Industrias Celta Ltda., Sony Latin America INC sucursal en Chile, Import y Export HJ Ltda., Winiadaewoo Electronics Chile S.A., Ingram Micro Chile S.A., Net Now Tecnología y Comp. S.A., Comercial Multiwireless Ltda., etc.

Al 31 de diciembre 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 - Pasivos por Arrendamiento

a) El desglose por tipo de arrendamiento al 31 de diciembre 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	359.103	1.091.751	2.593.781	4.044.635	24.924.278	22.540.246	47.464.524
Bodegas	108.972	329.100	780.797	1.218.869	7.493.996	10.513.863	18.007.859
Obligaciones por Leasing	-	-	353.115	353.115	-	6.432.859	6.432.859
Total	468.075	1.420.851	3.727.693	5.616.619	32.418.274	39.486.968	71.905.242

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

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

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	7.938.580	(2.675.076)	5.263.504
Desde 1 a 5 años	33.559.765	(1.141.491)	32.418.274
Más de 5 años	50.111.386	(17.057.276)	33.054.110
Total	91.609.731	(20.873.843)	70.735.888

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

c) Obligaciones por Leasing:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	31-dic-19		31-dic-18	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$
Consorcio Nacional de Seguros S.A. y	Chile	UF	5,2%	5,2%	31-03-2034	353.115	6.432.858	332.771	6.562.681
Total						353.115	6.432.858	332.771	6.562.681

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Otras Provisiones

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

Detalle	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	155.896	-	442.872	-
Dividendo por pagar	-	-	179.126	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	2.852.162	-	3.019.147	-
Otras provisiones (prov. juicios, prov. previsionales)	1.316.585	-	1.331.948	-
Total	4.324.643	-	4.973.093	-

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo Inicial al 01-ene-19	442.872	-	179.126	-	3.019.147	-	1.331.948	-	4.973.093	-
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(286.976)	-	(179.126)	-	(166.985)	-	(15.363)	-	(648.450)	-
Total cambios en provisión	(286.976)	-	(179.126)	-	(166.985)	-	(15.363)	-	(648.450)	-
Saldo Final al 31-dic-19	155.896	-	-	-	2.852.162	-	1.316.585	-	4.324.643	-

31 de diciembre de 2018

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 21 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Vacaciones	1.818.988	2.854.839
Provisión Reorganización (*)	9.114.624	-
Comisiones de venta y otros	954.917	1.827.888
Total	11.888.529	4.682.727

(*) Con fecha 31 de diciembre de 2019, se han registrado provisiones por indemnizaciones del personal, producto principalmente por plan el de Reorganización, según se describe en nota 1.1, con efecto en el ítem "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados.

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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Sueldos y salarios	25.705.742	24.963.607
Bonos y otros beneficios de corto plazo	14.269.329	14.382.962
Gastos por indemnización y desahucio	1.954.984	978.598
Otros gastos de personal	2.118.670	4.075.700
Total	44.048.725	44.400.867

Nota 23 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Venta de bienes y servicios	260.333.409	272.694.469
Venta negocio Retail Financiero	102.490.502	106.200.069
Total	362.823.911	378.894.538

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 24 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	216.190.774	213.908.232
Costo de venta negocio Retail Financiero	44.757.361	40.072.716
Total	260.948.135	253.980.948

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 31 de diciembre 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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Gastos del personal	44.048.725	44.400.867
Gastos generales, arriendos y gastos comunes (*)	15.242.145	31.481.278
Depreciación y amortización (**)	24.441.544	13.970.591
Servicios de computación y comunicaciones	9.155.558	7.376.235
Gastos de promoción y publicidad	7.202.408	6.185.317
Otros gastos	3.018.931	2.610.944
Total	103.109.311	106.025.232

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

(**) Incluye amortización por adopción NIIF 16 por M\$8.199.082 (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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	708.714	607.696
Utilidades por derivados	242.018	431.409
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	-	292.669
Otros ingresos por intereses	257.241	164.312
Subtotal Ingresos Financieros	1.207.973	1.496.086
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(384.669)	(445.222)
Gasto por intereses Leasing	(358.469)	(377.817)
Pérdidas por derivados	-	-
Intereses Bonos y Efecto de Comercio	(8.789.125)	(8.159.116)
Gasto Financiero por Arrendamientos (*)	(5.347.893)	-
Otros gastos por intereses	(2.366.150)	(2.261.874)
Subtotal Costos Financieros	(17.246.306)	(11.244.029)
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(1.391.829)	(954.209)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(1.391.829)	(954.209)
Total (Pérdida) / Ganancia	(17.430.162)	(10.702.152)

(*) 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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Devolución operación renta	43.584	136
Bonificación DL 889	87.481	35.407
Ingresos (gastos) por siniestros	600.533	-
Ingresos (gastos) por reorganización (*)	(41.277.345)	-
Otros ingresos (gastos)	515.729	267.705
Ingresos (gastos) ejercicios anteriores	640.794	220.675
Gastos por Reestructuración	(36.235)	(2.485.106)
Pérdida Siniestros	28.723	(24.886)
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	(39.396.736)	(1.986.069)

(*) Corresponde al reconocimiento de ajustes por las medidas de eficiencia para el plan de Reorganización, según se describe en nota 1.1.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

El detalle de los principales ajustes debido a las medidas de eficiencia para el plan de reorganización, según detalla la nota 1.1, es el siguiente:

Principales Ajustes Plan de Reorganización 2019	Din M\$	Dijon M\$	Total M\$
Ajustes Goodwill Dijon	-	(15.113.367)	(15.113.367)
Provision Remuneraciones Indemnizaciones	(6.881.390)	(2.233.234)	(9.114.624)
Ajustes PPE e Intangibles, (cierre de locales)	-	(8.597.267)	(8.597.267)
Ajustes por Impuestos Diferidos Dijon	-	(5.590.142)	(5.590.142)
Opex (Multas y Desarmes)	(2.312.884)	(1.892.000)	(4.204.884)
Ajuste de Marca Dijon	-	(4.153.000)	(4.153.000)
Ajuste cierre Suc. Periodo 2019	(187.732)	(435.012)	(622.744)
Gastos Siniestros	(448.961)	(27.523)	(476.484)
Ajuste Intangibles Reorganización	-	(461.584)	(461.584)
Ajuste cesión locales IFRS 16	(389.773)	-	(389.773)
Ajuste por IFRS 16 por cierre de Locales (neto)	4.936.728	4.436.673	9.373.401
Ajuste VNR Dijon	-	(1.926.877)	(1.926.877)
Total	(5.284.012)	(35.993.333)	(41.277.345)

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	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Disponible	6.392	12.434
Subtotal Activos	6.392	12.434
Préstamos bancarios	(803.378)	(2.733.736)
Cuentas por pagar	(390.797)	864.398
Subtotal Pasivos	(1.194.175)	(1.869.338)
Total	(1.187.783)	(1.856.904)

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31-dic-19		31-dic-18	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	706.659	36.849.233	744.138	41.479.339
Deudores y cuentas por cobrar	99.010.180	41.799.526	88.170.094	34.148.222
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.630	-	16.079	-
Total Activos Financieros	99.748.469	78.648.759	88.930.311	75.627.561
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	151.662.048	8.387	58.115.471	69.612.007
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	92.844.272	877.305	68.991.596	3.081.569
Total Pasivos Financieros	244.506.320	885.692	127.107.067	72.693.576

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

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 31-dic-19 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 (*)
Otros activos financieros (Derivados)	(572.096)	-	(572.096)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.143.634	-	-	9.143.634
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	16.820.515	-	-	16.820.515
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	8.432.334	-	-	8.432.334
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP V)	2.452.750	-	-	2.452.750

(*) 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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

(*) 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Institución Financiera	Monto Contratado UF	Monto Contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del \$ / UF / US\$)	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-19 M\$
BTG Pactual	-	46.000,00	785,35	28-02-2020	Compra	(1.565)
BTG Pactual	-	39.000,00	769,54	03-01-2020	Compra	(694)
Scotiabank	-	125.000,00	771,10	31-01-2020	Compra	(2.445)
Scotiabank	-	167.000,00	770,75	28-02-2020	Compra	(3.248)
Banco Internacional	-	233.000,00	782,80	31-01-2020	Compra	(7.280)
Banco Internacional	-	57.000,00	782,80	31-01-2020	Compra	(1.781)
Banco Internacional	-	762.000,00	799,64	31-01-2020	Compra	(36.623)
Banco Internacional	-	315.000,00	799,64	31-01-2020	Compra	(15.139)
Banco Internacional	-	215.000,00	768,97	06-01-2020	Compra	(3.715)
Banco Internacional	-	150.000,00	768,91	09-01-2020	Compra	(2.590)
Banco Internacional	-	177.000,00	767,46	28-02-2020	Compra	(2.861)
Totales	2.227.000	3.721.000,00	-	-	-	(572.096)

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

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

Institución Financiera	Monto Contratado UF	Monto Contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$ / UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-18 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)

(*) 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Institución Financiera	Monto Contratado UF	Monto Contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-18 M\$
IM Trust	44.000	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(9.465)
IM Trust	17.500	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(3.765)
Scotiabank	40.000	-	27.548,00	08-03-2019	Compra	159
Scotiabank	44.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(4.575)
Scotiabank	17.000	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(1.768)
Banco Internacional	44.000	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(10.141)
Banco Internacional	16.500	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(3.803)
Banco Internacional	44.000	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(13.664)
Banco Internacional	17.000	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(5.280)
Banco Internacional	44.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(12.255)
Banco Internacional	17.000	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(4.735)
Scotiabank	-	700.000	671,00	25-02-2019	Compra	15.290
Scotiabank	-	900.000	671,00	25-02-2019	Compra	19.659
Security	-	500.000	671,35	25-01-2019	Compra	10.878
Security	-	750.000	671,35	25-01-2019	Compra	16.317
Vantrust Capital	-	3.000.000	672,35	25-01-2019	Compra	62.274
Banco Internacional	-	1.400.000	683,50	25-01-2019	Compra	13.468
Banco Internacional	-	1.000.000	672,07	25-01-2019	Compra	21.037
Banco Internacional	-	1.350.000	694,65	25-02-2019	Compra	(2.336)
Tanner	-	700.000	682,90	25-01-2019	Compra	7.153
Tanner	-	2.700.000	695,50	25-02-2019	Compra	(6.941)
	3.593.500	13.000.000				(158.229)

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

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$8.501.683 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 31 de diciembre de 2019, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$2.786.062.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$5.715.621 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\$571.562 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 4.587,75 (M\$129.879.033) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$63.046.236, por lo cual su exposición neta ascendía M\$66.832.797.

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\$2.004.984.

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 31 de diciembre de 2019 a M\$21.210.919. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$212.109 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	706.659	744.138
Otros Activos Financieros No Corrientes	36.849.233	41.479.339
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	99.010.180	88.170.094
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	41.799.526	34.148.222
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	31.630	16.079
Total	178.397.228	164.557.872

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 y liquidez a través de bonos corporativos, líneas de capital de trabajo, líneas de comercio exterior vigentes con distintos proveedores financieros y venta de activos circulantes.

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

Asimismo, el 20 de marzo de 2020, AD Retail S.A suscribió un Acuerdo de Reorganización Simplificado o Extrajudicial (ARS) con sus acreedores principales. En este acuerdo las partes prorrogaron los créditos e intereses por un plazo de 45 días. Transcurrido este plazo, y de no implementarse los términos del ARS dichos créditos se estimarán de plazo vencido. El efecto anterior genera un incumplimiento a los contratos y la aceleración de la deuda comprometida en los bonos corporativos generando un importante evento de iliquidez en la Sociedad.

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

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

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 31 de diciembre 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, equivalente a pago de parte del saldo adeudado por aumento de capital del 29 de octubre 2018, quedando al 31 de diciembre de 2019 un saldo adeudado de M\$622.110.

Con fecha 3 de enero de 2020, se celebró la Décima Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de AD Retail S.A. donde, entre otros, se acordó: a) Disminuir el capital social de M\$138.091.384 dividido en 2.704.134.512 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a la suma de M\$137.469.274.-, dividido en 2.693.169.833 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. b) Aumentar el capital social de M\$137.469.274, dividido en 2.693.169.833 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a la suma de M\$147.469.274, dividido en 2.943.169.833 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, esto es, se aumenta el capital

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

en M\$10.000.000, mediante la emisión de 250.000.000 nuevas acciones de pago nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. Las acciones deberán suscribirse y pagarse por los accionistas, dentro del plazo máximo de 120 días a contar del 03 de enero de 2020.

d) Política de dividendos

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

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

Al 31 de diciembre 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.

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-dic-19	31-dic-18
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ (57.979.669)	M\$ 597.086
Promedio ponderado de número de acciones totales	2.684.554.446	2.175.384.617
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ (0,0216)	M\$ 0,0003

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

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

g) Resultados Acumulados

El movimiento incluido en Resultados Acumulados incluye principalmente la primera adopción de las Norma NIIF 16 y los efectos del plan de Reorganización, según se describe en nota 1.1.

Nota 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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:

- 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

31 de diciembre de 2019

Información Segmentos al 31-diciembre-2019	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	277.088.382	49.688.280	42.199.252	(6.152.003)	362.823.911
Ingreso por intereses (*)	-	39.639.025	-	-	39.639.025
Costo de ventas	(199.309.710)	(41.251.614)	(25.865.078)	5.478.267	(260.948.135)
Gasto por intereses (**)	-	(470.328)	-	-	(470.328)
Margen bruto	77.778.672	8.436.666	16.334.174	(673.736)	101.875.776
Gastos de administración, ventas y otros	(72.171.112)	(13.174.580)	(21.268.682)	673.539	(105.940.835)
Depreciación y amortización (***)	(16.153.730)	(1.241.406)	(7.196.642)	150.234	(24.441.544)
Ingresos financieros	7.906.352	9.539.379	12.621	(16.250.379)	1.207.973
Costos financieros	(9.288.093)	(22.557.970)	(1.650.625)	16.250.382	(17.246.306)
Impuesto a la renta	490.064	3.572.562	(21.138)	-	4.041.488
Total Activo del Segmento	199.243.174	195.488.211	12.396.812	(390.692)	406.737.505
Deudores comerciales y derechos por cobrar	13.675.678	122.713.229	840.581	3.580.218	140.809.706
Inventarios	33.371.162	-	9.592.473	-	42.963.635
Propiedades, plantas y equipos	16.733.845	23.560	-	-	16.757.405
Activos por derecho de uso	65.754.468	-	-	-	65.754.468
Intangibles distintos de plusvalía	15.579.843	6.435.888	377.624	-	22.393.355
Plusvalía	-	-	-	-	-
Total Pasivo del Segmento	169.245.558	178.170.932	10.814.791	(836.760)	357.394.521
Otros pasivos financieros, corrientes	5.912.407	145.749.641	-	-	151.662.048
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	68.626.669	22.414.582	7.419.639	-	98.460.890
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.387	-	-	-	8.387
Flujo de efectivos de operación	9.972.292	18.603.843	14.540.932	18.272.892	61.389.959
Flujo de efectivos de inversión	(5.602.771)	(50.751.714)	(2.908.005)	16.753.409	(42.509.081)
Flujo de efectivos de financiamiento	(192.718)	24.863.001	(11.764.474)	(35.026.296)	(22.120.487)

(*) 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

31 de diciembre de 2018

Información Segmentos al 31-diciembre-2018	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	283.974.436	58.559.904	44.239.692	(7.879.494)	378.894.538
Ingreso por intereses (*)	-	45.105.559	-	-	45.105.559
Costo de ventas	(195.462.695)	(37.900.831)	(27.697.269)	7.079.847	(253.980.948)
Gasto por intereses (**)	-	(828.450)	-	-	(828.450)
Margen bruto	88.511.741	20.659.073	16.542.423	(799.647)	124.913.590
Gastos de administración, ventas y otros	(76.515.388)	(11.491.446)	(22.142.742)	799.650	(109.349.926)
Depreciación y amortización (***)	(8.922.652)	(1.187.995)	(3.859.943)	-	(13.970.590)
Ingresos financieros	5.918.895	6.770.425	6.303	(11.199.537)	1.496.086
Costos financieros	(2.842.666)	(19.299.361)	(301.539)	11.199.537	(11.244.029)
Impuesto a la renta	(2.977.928)	825.280	1.739.559	-	(413.089)
Total Activo del Segmento	141.376.182	183.177.962	54.625.428	(381.470)	378.798.102
Deudores comerciales y derechos por cobrar	9.063.603	111.019.456	461.981	1.773.276	122.318.316
Inventarios	46.557.193	-	12.425.903	-	58.983.096
Propiedades, plantas y equipos	19.360.658	36.001	9.886.874	-	29.283.533
	6.832.123				6.832.123
Intangibles distintos de plusvalía	15.373.582	5.325.295	5.248.329	-	25.947.206
Plusvalía	-	-	15.113.367	-	15.113.367
Total Pasivo del Segmento	93.031.809	134.405.926	10.841.845	(6.791.236)	231.488.344
Otros pasivos financieros, corrientes	7.227.200	52.478.151	30.845	(1.287.953)	58.448.243
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	55.675.949	10.247.019	3.068.628	-	68.991.596
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.571.068	69.603.620	-	-	76.174.688
Flujo de efectivos de operación	6.859.549	15.480.523	(573.566)	753.410	22.519.916
Flujo de efectivos de inversión	819.389	(19.796.375)	(1.554.261)	(3.750.510)	(24.281.757)
Flujo de efectivos de financiamiento	(8.731.632)	(29.435.526)	2.276.751	2.997.107	(32.893.300)

(*) 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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 33 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. De Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Civil (*)	4	188.504	172.747
Laboral	143	311.426	282.580
Total General	147	499.930	455.327

(*) 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) Procedimiento Voluntario Colectivo:

Procedimiento Voluntario Colectivo iniciado en agosto del año 2019 entre el Servicio Nacional del Consumidor y las sociedades filiales Créditos, Organización y Finanzas S.A. y ABCDIN Corredores de Seguro Limitada, que tiene por objeto llegar a un acuerdo compensatorio o reparatorio, universal y objetivo, para los consumidores en relación a supuestos incumplimientos a los deberes y obligaciones precontractuales y contractuales en la comercialización de seguros. Con fecha 2 de abril de 2020 el Sernac informa del término del PCV, indicando que tiene la calidad de Fracasado.

c) Juicio Sernac 2017:

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

d) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. Se encuentra pendiente de resolución el Recurso de Reposición presentado por la demandada en contra del auto de prueba. Con fecha 11 de marzo de 2020 los demandantes realizaron una presentación conjunta, en la cual se solicita al tribunal que cite a una audiencia de conciliación especial, la cual se encuentra pendiente.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

e) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de mayo de 2013, la Sociedad filial Promotora e Inversora Proindi Limitada, hoy Servicio de Evaluación y Cobranzas Limitada, fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 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 rechazó la demanda. Se encuentran pendientes de resolución los Recursos de Casación en la Forma con Apelación presentado por la demandante.

f) Observaciones SII:

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

La sociedad presentó con fecha 20 de diciembre de 2019 dos recursos de apelación ante la Corte de Apelaciones por el fallo del Tribunal Tributario y Aduanero, los que están pendientes de resolución, quedando además la opción de recurrir a la Corte Suprema. 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 fecha 22 de agosto de 2017, se presentó reclamo contra la Resolución N° 52, del 8 de mayo de 2017, de la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, por diferencias en la determinación de RLI del AT2016 de AD Retail S.A, el cual recayó en el 4° Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana y con fecha 26 de abril de 2019, se presentó reclamo contra la Liquidación N° 84, del 27 de agosto de 2018 de la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, por diferencias en la determinación de RLI del AT2015 de AD Retail S.A. el cual recayó en el 2° Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana. Los reclamos indicados se encuentran pendientes de ser resueltos por parte de la judicatura tributaria, y tienen en común que el SII rechazó la cuota de amortización del *goodwill* tributario, que tiene su origen en la fusión de AD Retail S.A. con Nueva Servicios Estado Limitada. Mientras en el primero se dictó la resolución que da inicio al periodo probatorio, estando pendiente su notificación, el segundo aun no inicia dicha etapa, estando más atrasado el desarrollo del proceso. La diferencia de fondo en ambos juicios, es que, mientras en el correspondiente al AT 2016 el rechazo del SII se centra en la falta de una razón de negocios legítima de la reorganización, en el AT 2015 se utiliza el mismo argumento, pero agregando objeciones referidas a capitalización de cuentas corrientes mercantiles, costos de inversiones, acreditación de aportes de capital, entre otros. 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

g) Restricciones:

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

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

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

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

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

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

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

En virtud de los contratos que dan cuenta de estas emisiones y colocaciones, la Sociedad contrajo, entre otras, ciertas obligaciones referidas principalmente al cumplimiento de la normativa legal, la mantención de seguros, la mantención de propiedades y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros sobre la base de sus estados financieros consolidados trimestrales NIIF a partir del 31 de diciembre de 2011, como son Relación de Endeudamiento Neto y Relación de Endeudamiento Financiero Neto a Ebitda.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- 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	31-dic-19	
	M\$	M\$
Saldos Contables	Con Adopción NIIF 16	Sin Adopción NIIF 16
Obligaciones consolidadas netas		
Pasivos financieros, corrientes	279.952.967	274.689.464
Pasivos financieros, no corrientes	77.441.554	11.969.172
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	24.636.478	24.636.478
Otros activos financieros corrientes	706.659	706.659
Total Obligaciones consolidadas netas	332.051.384	261.315.499
Total Patrimonio	49.342.984	97.278.561
Nivel de Endeudamiento neto (veces)	6,73	2,69

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Detalle	31-dic-19
	M\$
Patrimonio al 31 de diciembre de 2019	49.342.984
Efecto Primera Adopción NIIF 16	12.961.322
Sub-total	62.304.306
Más:	
Amortización Derecho de Uso	33.883.646
Costo Financiero Pasivo Arriendo	5.347.893
Sub-total	39.231.539
Menos:	
Gasto Por Arriendo	15.983.925
Total Patrimonio Sin Efecto NIIF 16	85.551.920

- Relación de Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA no superior a: 5,0x. El indicador se mide como "otros pasivos financieros" totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de "ganancia (pérdida) antes de "impuesto", "resultados por unidades de reajuste", "diferencias de cambio", "costos financieros", "depreciación", "amortización", "intereses financieros del costo de ventas" e "ingresos financieros". A la fecha, el endeudamiento financiero neto es de 3,05x.

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

En diciembre 2019, la compañía no posee Efectos de Comercio, ya que, por plazo de vencimiento, la última serie colocada SNADRT261219 PRM\$2.700.000 venció el 26 de diciembre de 2019.

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, de las cuales se han pagado las 5 series con fechas 08 y 20 de noviembre 2019; 02,13 y 26 de diciembre de 2019.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Mediante carta de fecha 7 de agosto de 2019 la sociedad dio cuenta a la Comisión para el Mercado Financiero, de la disminución de su patrimonio producto de la actualización de la valorización de las cuotas de la serie B (ver nota 8 letra c)3) que ha adquirido a los Fondos de Inversión Privados. Con lo anterior se indicó haber incumplido la exigencia normativa relativa a sus requisitos patrimoniales conforme a lo dispuesto en los numerales iii) y iv) de la letra B, del título I, del sub Capítulo III.J.1.1 y iv) del sub Capítulo III.J.1.3, de la normativa del Banco Central y la Circular N°1 de la "CMF", proponiendo un plan de regularización consistente, entre otros, de citar a Junta Extraordinaria de Accionistas a fin que se acuerde aumentar el capital social. El Plan propuesto fue aprobado por el Consejo de la CMF con fecha 31 de enero de 2020. Con fecha 16 de marzo de 2020 la Sociedad presentó a la Comisión los antecedentes necesarios que dan cuenta que el Plan propuesto ya se encuentra implementado.

Nota 34 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

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

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

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	228.286
	Chile	-	481.220
	Consorcio	-	1.416.215
	Itaú - Corpbanca	-	6.925.275
	Do Brasil	2.111.082	501.926
	Security	2.089.397	1.368.120
	Estado	-	1.066.677
	Scofiabank	951.096	1.575.369
	Internacional	2.693.266	1.437.749
	BCP	-	287.462
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú - Corpbanca	2.511.510	2.519.695
	Security	3.103.817	-
Total		13.460.168	17.807.994

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 36 - Hechos Ocurredos 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, Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. y Dijon Comercial Limitada, sufrieron daños de diversa magnitud como cierres de tiendas, en sus existencias y bajas de activos fijos, por lo cual se encuentran efectuando las gestiones con las compañías de seguros para las respectivas indemnizaciones.

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

Con fecha 9 de abril de 2020 la Junta de Acreedores, manifestó su aprobación al acuerdo de reorganización presentado por Distribuidora de Industrias Nacionales S.A

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

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

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

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.
