

Estados Financieros Interinos Consolidados IFRS

Al 31 de Marzo 2011

M\$ - Miles de pesos chilenos

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

Estados Financieros

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Al 31 de Marzo de 2011

Índice

	Página
Estados Consolidados de Situación Financiera	1
Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Método Directo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Nota 1 - Información General	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	9
2.1 Bases de preparación de los estados financieros	9
2.2 Presentación de Estados Financieros	10
2.3 Nuevos pronunciamientos contables	10
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	11
2.4.1 Bases de conversión	11
2.5 Período cubierto por los estados financieros	11
2.6 Bases de consolidación de estados financieros	12
2.7 Conversión de moneda extranjera	13
2.8 Información financiera por segmentos operativos.....	13
2.9 Propiedad, planta y equipo.....	14
2.10 Activos intangibles	14
2.11 Deterioro de activos no corrientes.....	16
2.12 Inventarios.....	16
2.13 Acuerdos con Proveedores	16
2.14 Instrumentos financieros	17
2.15 Arrendamientos	20
2.16 Provisiones.....	20
2.17 Planes de beneficios definidos a empleados	20
2.18 Reconocimiento de ingresos	21
2.19 Costos de venta	22
2.20 Impuesto a las ganancias.....	22
2.21 Ingresos diferidos.....	23
2.22 Distribución de Dividendos.....	23
2.23 Uso de estimaciones, juicios y supuestos clave.....	23
Nota 3 - Transición y Adopción por Primera Vez de las NIIF	25
3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF	25
3.2 Conciliación entre las NIIF y los Principios Contables Chilenos	25
Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	29
Nota 5 - Otros Activos Financieros Corrientes	29
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros	30
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31
Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	32

Estados Financieros

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Al 31 de Marzo de 2011

Nota 9 - Inventarios	33
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	34
Nota 11 - Activos Intangibles	36
Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo	39
Nota 13 - Arrendamientos	42
Nota 14 - Activos Pignorados como Garantía	44
Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes	45
Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	51
Nota 17 - Provisiones	51
Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados	52
Nota 19 - Beneficios a los Empleados	52
Nota 20 - Ingresos Ordinarios	52
Nota 21 - Costos de Operaciones Continuas	53
Nota 22 - Gastos de Administración	53
Nota 23 - Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste	54
Nota 24 - Otras Ganancias (Pérdidas)	54
Nota 25 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	54
Nota 26 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	55
Máxima exposición al Riesgo de Crédito	58
Nota 27 - Patrimonio	59
Nota 28 - Participaciones no Controladores	60
Nota 29 - Información Financiera por Segmentos	60
Nota 30 - Contingencias, Juicios y Otros	62
Nota 31 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	62
Nota 32 - Medio Ambiente	63
Nota 33 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	63

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estado Interino Consolidado de Situación Financiera
En miles de pesos

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4	3.138.983	2.987.637	7.107.861
Otros activos financieros, corrientes	5	10.959.912	377.431	34.595.288
Otros activos no financieros, corrientes	6	1.068.517	460.010	642.312
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	121.850.464	119.210.598	90.286.011
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	43.000	41.000	40.000
Inventarios	9	29.554.983	24.511.507	21.078.997
Activos por Impuestos, corrientes		3.879.081	5.205.911	7.963.787
Activos corrientes totales		170.494.940	152.794.094	161.714.256
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes		-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	6	527.196	548.588	980.907
Derechos por cobrar, no corrientes	7	27.375.145	30.173.284	28.075.509
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	8	13.048	12.946	12.528
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	11.652.738	11.930.562	12.852.226
Propiedades, plantas y equipos	12	27.497.389	27.162.924	23.692.520
Activos por impuestos diferidos	10	9.288.478	8.171.417	8.188.357
Total de Activos no corrientes		76.353.994	77.999.721	73.802.047
Total de Activos		246.848.934	230.793.815	235.516.303

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de los estados financieros interinos consolidados

Estado Interino Consolidado de Situación Financiera
 En miles de pesos

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31/03/2011	31-Dic-10	01-Ene-10
		M\$	M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	15	86.308.779	62.069.427	51.808.979
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	30.538.560	40.481.780	33.564.712
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	17	1.296.094	561.592	509.997
Pasivos por Impuestos, corrientes		1.242.849	1.219.222	919.718
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	18	2.613.269	3.739.275	2.255.673
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	3.057.756	3.132.800	1.650.673
Pasivos corrientes totales		125.057.307	111.204.096	90.709.752
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	34.584.314	34.561.929	71.110.128
Otras cuentas por pagar, no corrientes	16	874.410	879.616	897.054
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	8	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	17	408.166	426.649	440.103
Pasivos por Impuestos diferidos	10	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados, no corrientes	18	-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-	-
Total de pasivos no corrientes		35.866.890	35.868.194	72.447.285
Total Pasivos		160.924.197	147.072.290	163.157.037
Patrimonio				
Capital emitido		71.003.314	71.003.314	69.271.526
Ganancias (pérdidas) acumuladas		20.296.862	18.097.285	6.734.680
Primas de emisión		(3.462.980)	(3.462.980)	(3.462.980)
Acciones propias en cartera		-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
Otras reservas		(2.065.360)	(2.065.360)	(333.572)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		85.771.836	83.572.259	72.209.654
Participaciones no controladoras		152.901	149.266	149.613
Patrimonio total		85.924.737	83.721.525	72.359.266
Total de patrimonio y pasivos		246.848.934	230.793.815	235.516.303

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de los estados financieros interinos consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Estado Consolidado de Resultados Integrales
 En miles de pesos

Estado de Resultados por Función	Nota	Por el periodo terminado Al 31-Mar-11 M\$	Por el periodo terminado Al 31-Mar-10 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	60.297.230	46.560.598
Costo de Ventas	21	(41.493.693)	(32.494.866)
Ganancia bruta		18.803.537	14.065.732
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución		(1.261.723)	(899.855)
Gasto de administración	22	(14.432.210)	(11.872.252)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)	24	131.907	(556.396)
Ingresos financieros		67.764	226.367
Costos financieros		(266.002)	(129.555)
Diferencias de cambio	25	(38.045)	(27.639)
Resultados por unidades de reajuste		(150.014)	95.501
Ganancias (pérdidas) antes de impuesto		2.855.214	901.903
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(679.914)	(279.579)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.175.300	622.324
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		2.175.300	622.324
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.173.767	621.092
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		1.533	1.232
Ganancia (pérdida)		2.175.300	622.324
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,02	0,01
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Ganancia por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción			

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de los estados financieros interinos consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES



Estado Consolidado de Resultados Integrales
En miles de pesos

Estado del resultado integral	Nota	Por el período terminado Al 31-Mar-11 M\$	Por el período terminado Al 31-Mar-10 M\$
Ganancia (pérdida)		2.175.300	622.324
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-
Diferencia de cambio por conversión		-	-
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto		-	-
Ajustes de reclasificación en diferencia de cambio de conversión, antes de impuesto		-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancia (pérdida) por nuevas mediciones de activos disponibles para la venta, antes de impuesto		-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto		-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, coberturas de flujo de efectivo		-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de los estados financieros interinos consolidados

Estado Consolidado de Resultados Integrales
 En miles de pesos

Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
Ajuste de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		2.175.300	622.324

		Por el período terminado Al 31-Mar-11 M\$	Por el período terminado Al 31-Mar-10 M\$
Estado del resultado integral	Nota		
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.173.767	621.092
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		1.533	1.232
Resultado integral total		2.175.300	622.324

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total Otras reservas				
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	71.003.314	(3.462.980)	(2.065.360)	(2.065.360)	18.097.285	83.572.259	149.266	83.721.525
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	2.173.767	2.173.767	1.533	2.175.300
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	2.173.767	2.173.767	1.533	2.175.300
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-			25.810	25.810	2.102	27.912
Total de cambios en patrimonio		-			2.199.577	2.199.577	3.635	2.203.212
Saldo Final Período Actual 31/03/2011	71.003.314	(3.462.980)	(2.065.360)	(2.065.360)	20.296.862	85.771.836	152.901	85.924.737

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Patrimonio total
			Otras reservas varias	Total Otras reservas				
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	69.271.526	(3.462.980)	(333.572)	(333.572)	6.734.679	72.209.653	149.613	72.359.266
Cambios en patrimonio:								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	621.092	621.092	1.232	622.324
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	621.092	621.092	1.232	622.324
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	426.020	-	(426.020)	(426.020)	(153.129)	(153.129)	(1.711)	(154.840)
Total de cambios en patrimonio	426.020	-	(426.020)	(426.020)	467.963	467.963	(479)	467.484
Saldo Final Período Actual 31/03/2010	69.697.546	(3.462.980)	(759.592)	(759.592)	7.202.642	72.677.616	149.134	72.826.750

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de los estados financieros interinos consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Estado Consolidado de Flujo de Efectivo Método Directo
 En miles de pesos

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo	Nota	01-Ene-11 31-Mar-11 M\$	01-Ene-10 31-Mar-10 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		65.078.438	43.224.296
Otros cobros por actividades de operación		143.706	146.314
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(78.805.927)	(46.388.280)
Pagos a y por cuenta de los empleados			
Intereses pagados		(480.171)	(1.230.944)
Intereses recibidos		75.327	74.939
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(37.678)	(1.014.057)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(8.948)	(215.107)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(14.035.253)	(5.402.839)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		(230)	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.497.934)	(1.180.000)
Compras de activos intangibles		(127.818)	(111.250)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(8.362.213)	6.237.266
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(9.988.195)	4.946.016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		43.137.060	894.693
Total importes procedentes de préstamos		43.137.060	894.693
Pagos de préstamos		(18.962.266)	(1.024.844)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(3.490.664)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		24.174.794	(3.620.815)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		151.346	(4.077.638)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		151.346	(4.077.638)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4	2.987.637	7.107.861
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	3.138.983	3.030.223

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 1 - Información General

AD Retail S.A., es una Sociedad anónima cerrada, que fue constituida con fecha 2 de octubre de 2006 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.

Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile.

Las sociedades filiales inscritas en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjeta de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF) son las siguientes:

Filial	RUT	N° Inscripción
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	96.522.900 - 0	689
ABC Inversiones Ltda.	79.589.100 - 5	690

Las principales actividades de AD Retail S.A. y sus filiales (en adelante la “Compañía” 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, comercios asociados y préstamos directo 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 Marzo de 2011, 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2010, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
Empleados	2.467	2.466	2.257
Ejecutivos principales.	42	41	37

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

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 filiales por el año terminado al 31 de Marzo de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de Marzo de 2011 y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, SVS.

Los Estados Financieros Consolidados oficiales de la Compañía por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010, que fueron emitidos con fecha 23 de Marzo de 2011 y presentados a la SVS, fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile ("PCGA Chilenos") y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los PCGA Chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Interinos bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de Enero de 2010, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en Nota 3.

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Interinos, es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF. Éstos, corresponden al ejercicio terminado el 31 de Marzo de 2011 y fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 26 de mayo de 2011.

Los Estados Financieros Consolidados Interinos, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, intangibles de vida útil indefinida, los cuales son medidos al valor justo. Adicionalmente, el rubro Propiedades, Plantas y Equipos fue valorizado en la fecha de transición al costo atribuido, según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA Chilenos).

La preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.23 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Consolidados Interinos.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

2.2 Presentación de Estados Financieros

En el Estado de Situación Financiera Consolidado Interino adjunto, 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 periodo. 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 Filiales han optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

AD Retail S.A. y Filiales ha optado por presentar su flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

El año 2011 es el año de adopción de NIIF para la compañía y sus filiales. Por lo tanto, de acuerdo con NIIF 1, para la preparación de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio de transición (2010), se deben utilizar las mismas políticas y normas aplicables al ejercicio 2011 de adopción.

A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos o modificados por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria, por lo que la Sociedad no los ha adoptado con anticipación.

Las normativas emitidas que dicen relación con partidas que el Grupo mantiene en su estado de situación financiera a la fecha de los estados financieros son las siguientes:

Normativa Emitida		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros – Activos	1 de Enero 2013

a) NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada para los estados financieros de 2010.

Las normativas mejorada y/o modificada que dicen relación con partidas que el Grupo mantiene en su estado de situación financiera a la fecha de los estados financieros son las siguientes:

Normativa Mejorada y/o Modificada	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12 Impuesto a las Ganancias	1 de Enero 2012

b) NIC 12 - "Impuesto a las ganancias"

Con fecha 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes" (modificación a NIC 12), que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de Inversión de acuerdo a la NIC 40 "Propiedades de Inversión". Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 "Impuesto a la Ganancias-Recuperación de Activos no Depreciables" en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012.

Esta nueva regulación no tiene impacto sobre los estados financieros consolidados de la Compañía, ya no posee Propiedades de Inversión.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.4.1 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 que registradas en el Estado Consolidado de Resultado Integrales es el ítem "Resultado por Unidad de Reajuste") respecto del peso Chileno al 31 de Marzo de 2011, 31 de Marzo 2010 y 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010, son los siguientes:

		31-03-2011	31-03-2010	31-12-2010	01-01-2010
Dólar Estadounidense	USD	\$479,46	\$524,46	\$468,01	\$507,10
Unidad de Fomento	UF	\$21.578,26	\$20.998,52	\$21.455,55	\$20.942,88

2.5 Período cubierto por los estados financieros

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Los Estados Financieros Consolidados Interinos comprenden los Estados de Situación Financiera al 1° de Enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF) al 31 de Diciembre de 2010 (fecha de adopción de las NIIF) y 31 de Marzo de 2011 (fecha aplicación de las NIIF) el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Marzo de 2011 y 2010.

2.6 Bases de consolidación de estados financieros

Los Estados Financieros Consolidados Interinos comprenden los Estados Financieros de la Matriz y sus Filiales, incluyendo todos sus activos y pasivos, resultados y flujo de efectivo, después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación. Los Estados Financieros Consolidados también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Compañía no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

Filiales son todas las compañías sobre las cuales la Matriz posee control, ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”. De acuerdo a esta norma, se presume control, aunque no únicamente, cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad o cuando existe el control de facto. El interés no controlador representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del Grupo, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía 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. Tal como se señala en la Nota 3.1, la Compañía ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con posterioridad al 1 de enero de 2005, de acuerdo a las opciones incluidas en NIIF 1.

Se eliminan las transacciones intercompañías y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo.

Los estados financieros de las filiales 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

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

El detalle de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

RUT	Empresas	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación				
				2011			2010	2009
				Directo	Indirecto	Total	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	0,000	99,955	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	0,000	99,920	99,920	99,920
93.439.000-8	Servicios de Evaluación y Cobranza Astra Ltda.	Chile	CLP	0,000	99,860	99,860	99,860	99,860
96.569.490-0	Inversiones Década S.A.	Chile	CLP	0,000	99,747	99,747	99,747	99,716
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840	99,840
96.808.990-0	Calafate S.A.	Chile	CLP	99,997	0,000	99,997	99,997	99,997
96.785.540-5	Link S.A.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000	100,000
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	99,990	0,010	100,000	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000	100,000
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000	100,000
96.944.620-0	Comercial Link S.A. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	0,000	100,000
77.165.170-4	ABC Gestión Ltda. (*)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	0,000	100,000

(*): Compañías fusionadas por absorción por el Grupo, como parte de una reestructuración al interior del Holding.

Además se incluye en la consolidación los activos y pasivos de los Patrimonios Separados N° 14 y 23 administrados por BCI Securitizadora S.A (nota 2.14.5 y nota 15).

2.7 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.

2.8 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 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 Compañía se revela en Nota 29 a los presentes estados financieros.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

2.9 Propiedad, planta y equipo

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. Los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, por lo que fueron valorizados en la fecha de transición al costo atribuido, según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA Chilenos).

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 periodo de construcción de las remodelaciones de locales comerciales es de corto plazo.

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

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

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

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

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados internamente corresponden a software desarrollado para uso de la Compañía. Los costos asociados a desarrollo de software se

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, la administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro. Los costos de investigación se llevan directamente a resultados.

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

Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. 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.

Activos intangibles con vida útil definida e indefinida fueron identificados como parte de la transición a NIIF, los cuales han sido reconocidos con fecha 01 de enero de 2010, según se describe en nota 3.2.4.

Al 31 de Marzo de 2011 la Compañía ha efectuado el test anual de deterioro de los intangibles con vida útil indefinida requerido por la normativa contable, no identificando deterioro alguno.

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

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

a) La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes, equivalente a 5 años a la fecha de transición, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el periodo de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2005 a 2009. La valorización de este intangible fue efectuada de acuerdo al valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera dicho activo a la fecha de transición, según se señala en nota 3.2.4 a). Dicho activo corresponde a la proyección durante su vida útil de los flujos de ingresos netos generados por la cartera de tarjetahabientes del plástico ABC vigentes a la fecha de adquisición de la sociedad adquirida (empresas ABC).

El activo Relaciones con Clientes se presenta dentro del rubro Otros Activos Intangibles Identificables de la nota 11.

b) Considerando que las Marcas comerciales no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

2.11 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía 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 es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

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, Comercios Asociados, avances en efectivos y otros) registrados a costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero utilizada en el reconocimiento inicial. El valor libro del activo es deducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida es reconocido en el Estado de resultados bajo la cuenta Provisiones, castigos y recuperaciones, en costo de ventas.

2.12 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, 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 promedio ponderado.

2.13 Acuerdos con Proveedores

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

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el costo de venta de los productos vendidos o el valor de las existencias. Los aportes para publicidad compartida se 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 sólo cuando existe evidencia formal del acuerdo,

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su recepción es probable.

2.14 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.

2.14.1 Activos financieros

2.14.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, 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.

Cuando corresponde, el ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por las inversiones disponibles para la venta cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de los impuestos diferidos que le apliquen.

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

2.14.1.2. 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 sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.14.1.3. Activos pignorados como garantía

El Estado de Situación Financiera incluye saldos de activos financieros, préstamos, cuentas por cobrar y efectivo equivalente, que cubren obligaciones de deuda mantenidas por la sociedad, originados por los procesos de securitización que ha implementado la Sociedad. La Compañía no puede disponer libremente de estos saldos, ya que están restringidos para el pago de las

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

obligaciones relacionadas.

2.14.1.4. Deterioro de activos financieros

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

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las cuentas por cobrar son castigadas al cumplirse 180 días de mora después del vencimiento.

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

2.14.2 Pasivos financieros

2.14.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

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

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

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

2.14.3. Instrumentos financieros derivados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda extranjera y unidad de fomento para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en los tipos de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo en forma continua. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados, en el rubro “otras ganancias y pérdidas” .

El valor justo de contratos de forwards de moneda es obtenido de cotizaciones de mercado.

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, aún 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.

2.14.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.14.5 Securitización de cuentas por cobrar

AD Retail S.A. vende parte de sus cuentas por cobrar por tarjetas de crédito a través de programas de securitización.

Una securitización implica la venta de cuentas por cobrar de un conjunto de clientes bajo la modalidad de revolving a un vehículo de securitización administrado por una entidad financiera. Esta entidad de propósitos especiales financia la compra de las cuentas por cobrar emitiendo instrumentos de deuda (Bonos securitizados), en los cuales el pago de capital e intereses depende del flujo de caja generado por el conjunto de cuentas por cobrar.

Los bonos securitizados están divididos de acuerdo con sus preferencias de pago en bonos preferentes y subordinados. Los bonos preferentes son colocados en el mercado financiero, en tanto los bonos subordinados son suscritos por el vendedor de las cuentas por cobrar y le dan derecho a todos los flujos residuales después del pago de los bonos preferentes.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

De acuerdo con la Norma de Interpretación Financiera (SIC) 12 – Consolidación Entidades con Cometido Especial –, los vehículos de securitización están incluidos en el alcance de la consolidación, debido a que la suscripción del bono subordinado por parte de AD Retail S.A. implica, en substancia, el control sobre la entidad de cometido especial.

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar vendidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de AD Retail S.A., a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. El pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de situación financiera bajo obligaciones por bonos securitizados. Las utilidades o pérdidas en la venta de dichos cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de situación financiera.

Al 31 de Marzo de 2011 se encuentra vigente el Patrimonio Separado N° 23 administrado por BCI Securitizadora S.A., que presenta un saldo neto de cartera ascendente a M\$28.570.005, mientras que al 31 de diciembre de 2010 se encuentran vigentes los Patrimonios Separados N° 23 que presenta un saldo neto de cartera de M\$29.223.357. Asimismo, el cargo a resultados por concepto de Gastos Financieros de los Patrimonios Separados antes mencionados asciende a M\$214.168 al 31 de Marzo de 2011.

2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del contrato al valor justo del bien o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil económica estimada del activo o el plazo de vigencia del contrato si este fuera menor y no existe una certeza razonable que la Compañía obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato.

2.16 Provisiones

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

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

2.17 Planes de beneficios definidos a empleados

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

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.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben cumplirse antes de reconocer ingresos:

Venta de bienes

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

Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios, incluido los ingresos por garantía extendida, se reconocen de acuerdo al grado de avance. 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 efectiva de interés.

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.

Sin embargo, en el caso de las filiales financieras, para los créditos considerados a título individual como deteriorados o aquellos vendidos y/o vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses. Estos se reconocen contablemente cuando se perciben como recuperación de pérdidas por deterioro.

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, lo más significativos son comisiones por avance en efectivo, comisiones por comercio asociado, comisiones por giros de dinero y cargos por administración de tarjeta.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

2.19 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 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 están compuestos por gastos por intereses en préstamo o financiamiento, saneamiento de descuento en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros, pérdidas de deterioro reconocidas en activos financieros y pérdidas en instrumento de cobertura que son reconocidas en resultado.

La Sociedad al 31 de Marzo de 2011, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

2.20 Impuesto a las ganancias

2.20.1 Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria del país. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera. El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio, si hubiere, es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

2.20.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de Situación financiera 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 y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

estado de Situación financiera 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.

2.21 Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por transacciones de las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el apartado 2.18 más arriba no se han cumplido, tales como pagos anticipados de servicios en proceso de prestación.

2.22 Distribución de Dividendos

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida, según se describe en nota 27 c).

2.23 Uso de estimaciones, juicios y supuestos clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave 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 mencionan a continuación:

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

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedad, Planta y Equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Deterioro intangibles con vida útil indefinida

La Compañía 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.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

tributarias.

Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Provisiones sobre colocaciones

La Compañía registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calcula basándose en la estimación de las pérdidas incurridas derivada de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos financiamientos otorgados. La estimación de pérdidas incurridas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora. Los flujos esperados a recibir son descontados al valor presente a la tasa de la colocación.

Arrendamientos financieros

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la Administración ha debido utilizar juicios que podrían tener un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

Los contratos de arriendo se clasifican como financiero cuando el contrato transfiere a la sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 "Arrendamientos".

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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 3 - Transición y Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los Estados Financieros Consolidado del Grupo AD Retail, por el periodo terminado al 31 de marzo de 2011, son los primeros elaborados con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el 31 de diciembre de 2010, el Grupo ha preparado sus estados financieros de acuerdo a PCGA Chilenos, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1. Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de Información Financiera en la determinación de los balances de apertura al 01 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF. La fecha de adopción de la NIIF por el Grupo AD Retail es el 01 de enero de 2011.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas IFRS al 01 de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre los PCGA Chilenos reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF

La Compañía ha aplicado la siguiente exención opcional de aplicación retroactiva definidas por la NIIF1:

- a) Combinaciones de Negocios: La Compañía ha reexpresado las combinaciones de negocios ocurridas desde el 01 de enero de 2005, en particular, corresponde a la adquisición de las empresas ABC, evento ocurrido en abril de 2005.

3.2 Conciliación entre las NIIF y los Principios Contables Chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados del Grupo.

3.2.1 Reconciliación del Patrimonio bajo PCGA Chilenos y NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2010

	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Patrimonio de acuerdo a PCGA Chilenos	81.957.362	72.064.937
Detalle de ajustes:		
Combinación de negocios (a)	9.089.998	9.241.998
Consolidación patrimonio separado (b)	(3.104.766)	(7.746.447)
Inventarios (c)	(370.368)	(785.396)
Servicio de Garantía Extendida (d)	(2.867.530)	(562.598)
Intangibles (e)	(605.293)	(605.293)
Intereses no controladores (f)	149.266	149.613
Impuestos diferidos (g)	(330.762)	(29.641)
Otros ajustes	(196.382)	632.093
Total ajustes patrimoniales	1.764.163	294.329
Patrimonio de acuerdo con NIIF	83.721.525	72.359.266

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

- 3.2.2. Reconciliación entre el resultado del ejercicio bajo PCGA Chilenos y las NIIF por el año terminado el 31 de Marzo de 2010:

	31-Mar-10 M\$
Resultado de acuerdo a normativa anterior	(527.316)
Detalle de ajustes:	
Combinación de negocios (a)	(37.917)
Consolidación patrimonio separado (b)	880.667
Inventarios (c)	604.639
Servicio de Garantía Extendida (d)	(341.247)
Propiedades, plantes y equipos	(6.250)
Corrección Monetaria (h)	183.677
Impuestos diferidos (g)	(195.323)
Otros ajustes	61.394
Total ajustes patrimoniales	1.149.640
Resultado de acuerdo con NIIF	622.324

- 3.2.3 Explicación de los efectos de transición a NIIF

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el punto anterior.

- a) Combinación de negocios

La Sociedad ha elegido aplicar NIIF 3R retroactivamente a las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición. Consecuentemente, se ha reformulado la combinación de negocios ocurrida en 2005, en la cual se adquieren los activos y pasivos del establecimiento comercial denominado Empresas ABC que hasta ese entonces era administrado por el Grupo Copec. Como parte de este proceso se determinó que el valor justo de los activos netos adquiridos determinado a dicha fecha aumentó en M\$9.241.998 al incluir activos intangibles identificados no considerados en la valorización original. La valorización de los activos intangibles identificados que corresponden a la marca comercial ABC se valorizaron de acuerdo con la metodología denominada Relief from Royalties, la cual estima el valor de la marca a partir del valor presente de los flujos de caja evitados como consecuencia de tener este activo intangible no tener que pagar un royalty por él. El intangible Relaciones con Clientes se valorizó de acuerdo al valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera dicho activo a la fecha de transición a NIIF.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Los ajustes por la aplicación de NIIF 3R al 01 de enero de 2010, son los siguientes:

	M\$
Variación en Valor justo de los activos netos adquiridos:	
Intangible Marca ABC	8.782.081
Intangible Relaciones con Clientes	459.917
Total efecto por reformulación de combinación de negocios	9.241.998

b) Consolidación patrimonios separados

Las cuentas por cobrar vendidas a través de transacciones de securitización que no cumplen con los requisitos para eliminación de cuentas de activos financieros, establecidos en la NIC 39, son reconocidas como cuentas por cobrar en los estados financieros de Empresas AD Retail, a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. El pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el estado de situación financiera bajo Otros Pasivos Financieros no Corrientes. Bajo PCGA en Chile las operaciones de securitización efectuadas hasta el 1 de enero de 2010, se reconocían determinando el valor justo de la cartera cedida y del interés mantenido (Bonos Subordinados) para así definir la proporción vendida y mantenida de los flujos de cartera y determinar el resultado del ejercicio y diferidos generados por este tipo de operaciones como una venta de activos financieros.

El ajuste conciliatorio consiste en la incorporación en la consolidación de los estados financieros de los activos y pasivos incluidos en las entidades de propósitos especiales (patrimonios separados) administradas por entidades financieras, eliminando los resultados no realizados originados por las ventas de dichas cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los principales ajustes a los inventarios de la Compañía relacionados con la transición a NIIF dicen relación con:

- c.1) Chile no es considerado economía hiperinflacionaria según lo establecido por NIC 29; por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada, por ello, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria de sus existencias.
- c.2) Consecuente con lo anterior, se ha determinado y ajustado el impacto del cambio de valor mencionado en c.1) anterior sobre la obsolescencia de dichos inventarios.

d) Servicio de Garantía Extendida

Bajo PCGA en Chile las operaciones por servicios prestados de garantía extendida efectuados hasta el 1 de enero de 2010, se reconocían sobre base devengada, según el evento de venta de dicho servicio.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

La adopción de NIIF, de acuerdo a los criterios contables de reconocimiento de ingresos por servicios, según grado de avance, ha significado reconocer el respectivo ingreso percibido por adelantado por la porción del servicio no entregado a la fecha de cada cierre contable. Adicionalmente, la tarifa cobrada por la empresa relacionada que otorga el servicio de garantía subió de un 10% a un 40% a partir del 01 de enero de 2010.

e) Intangibles

La sociedad ha ajustado ciertas partidas que, no obstante bajo PCGA Chilenos, calificaban como Intangibles, de acuerdo a los criterios de reconocimiento de NIIF no califican como activos intangibles.

f) Intereses no Controladores

Los PCGA Chilenos aplicados en la preparación de los estados financieros, reconocían la participación de accionistas minoritarios en el patrimonio de las filiales como una cuenta separada entre el pasivo y el patrimonio neto de los estados financieros consolidados de las Compañías. Asimismo, el estado de resultados consolidado del ejercicio bajo PCGA Chilenos, excluía mediante una línea específica la participación de los minoritarios en los resultados de las filiales. Bajo NIIF, los intereses no controladores constituyen parte del Grupo y por lo tanto sus participaciones se consideran parte del patrimonio.

g) Impuestos diferidos

Bajo NIIF, las empresas deben registrar el impuesto diferido de acuerdo con NIC 12 "impuesto sobre las ganancias", que requiere un enfoque de activo y pasivo para la contabilización y reporte del impuesto a la renta, bajo los siguientes principios básicos: (a) se reconoce un activo o pasivo por impuesto diferido para los efectos tributarios futuros estimados atribuibles a diferencias temporales y arrastres de pérdidas tributarias; (b) la medición de los pasivos y activos por impuesto diferido está basada en las disposiciones de la ley tributaria promulgada y los efectos de cambios futuros en las leyes o tasas tributarias no son anticipados; y (c) la medición de activos y pasivos por impuesto diferido, si está basada en el peso de la evidencia disponible, es más probable que alguna porción de los activos por impuestos diferidos no serán realizados. La Compañía ha registrado el efecto tributario relacionado con las diferencias temporales que generan los ajustes de transición a NIIF en la reconciliación.

h) Eliminación de corrección monetaria

De acuerdo a lo establecido por NIC 29, los principios NIIF no consideran indexación por inflación en países que no son hiperinflacionarios como es el caso de Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de patrimonio, distintas del capital pagado, donde la Sociedad ha eliminado tal efecto.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 4 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Clases de efectivo y efectivo equivalente	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Efectivo en caja	1.802.833	2.697.090	2.274.450
Saldos en bancos	1.336.150	290.547	1.029.085
Depósitos a plazo	-	-	3.804.326
Total	3.138.983	2.987.637	7.107.861

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Moneda	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Pesos Chilenos	3.087.708	2.987.637	7.104.168
Dólares Estadounidenses	51.275	-	3.693
Total	3.138.983	2.987.637	7.107.861

Saldos de efectivo significativos no disponibles

La Sociedad al 31 de Marzo de 2011 y de 1 de Enero de 2010 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos distintas de las señaladas en nota 14.

Nota 5 - Otros Activos Financieros Corrientes

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

Tipo de Instrumento	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Mantenidos para Negociación	10.959.912	377.431	34.595.288
Total Instrumentos a Valor razonable con cambios en resultados	10.959.912	377.431	34.595.288

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle de Otros Activos no Financieros	31-Mar-11		31-Dic-10		01-Ene-10	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$
Existencia de Materiales y útiles	144.802	-	122.241	-	85.684	-
Otros Activos no Financieros Patrimonio Separado	448.720	500.618		522.133	-	954.964
Otros	474.995	26.578	337.769	26.455	556.628	25.943
Total Otros Activos Financieros	1.068.517	527.196	460.010	548.588	642.312	980.907

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

Detalle de Otros Pasivos no Financieros	31-Mar-11		31-dic-10		01-ene-10	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía Extendida por Devengar	2.882.146	-	2.867.530	-	562.598	-
Otros	175.610	-	265.270	-	1.088.075	-
Total Otros Pasivos Financieros	3.057.756	-	3.132.800	-	1.650.673	-

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) La composición de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es la siguiente:

	Corriente			No Corriente		
	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10
	\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales	141.548.385	137.873.060	116.043.618	31.560.795	33.953.450	32.999.446
Estimación Incobrables Deudores Comerciales	(21.628.022)	(20.995.299)	(27.347.881)	(4.185.649)	(3.780.166)	(4.923.937)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	119.920.363	116.877.761	88.695.737	27.375.146	30.173.284	28.075.509
Documentos por Cobrar	2.463.945	2.487.240	2.476.457		-	-
Estimación Incobrables Documentos por Cobrar	(2.242.343)	(2.199.787)	(2.081.628)		-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	221.602	287.453	394.829		-	-
Deudores Varios	1.964.689	2.292.338	1.461.721		-	-
Estimación Incobrables Deudores Varios	(256.190)	(246.954)	(266.276)		-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	1.708.499	2.045.384	1.195.445		-	-
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	121.850.464	119.210.598	90.286.011	27.375.146	30.173.284	28.075.509

b) Análisis de vencimientos

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de los Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar es el siguiente:

b.1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
31-03-2011	177.537.814	71.015.125	60.362.857	46.159.832
31-12-2010	176.606.088	70.766.347	60.765.571	45.074.170
01-01-2010	152.981.242	61.299.832	52.636.874	39.044.536

c) Cambios en la provisión por deterioro

El siguiente cuadro muestra la evolución anual de las provisiones por deterioro de la cartera de incobrabilidad de la Compañía:

Cambios en la provisión por deterioro – Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de Enero de 2011	(23.442.040)	(3.780.166)	(27.222.206)
Gasto del período	(5.798.598)	(1.307.968)	(7.106.566)
Importe utilizado (menos)	5.114.083	902.485	6.016.568
Saldo al 31 de Marzo de 2011	(24.126.555)	(4.185.649)	(28.312.204)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

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 filiales al 31 de Marzo de 2011.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada.

Dado el giro de retail financiero en que participa la Sociedad, no existen garantías reales asociadas a las cuentas por cobrar.

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar del retail financiero, la Sociedad utiliza un modelo estadístico basado en los atributos y comportamientos de los deudores, el que cuantifica en forma directa las pérdidas por cada crédito sobre la base de una Matriz de Riesgo que considera y pondera características de los clientes tales como: recupero efectivo de la deuda, comportamiento de pago interno, nivel de endeudamiento, comportamiento de morosidad en otras instituciones, sexo, edad, y otros.

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente			No Corriente		
					31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	43.000	41.000	40.000	13.048	12.946	12.528
79.711.490-1	Comercial C.V.R. S.A.	Chile	CLP	Asociada		-	-		-	-
					43.000	41.000	40.000	13.048	12.946	12.528

Al 31 de Marzo de 2011 y 1 de enero de 2010, la Compañía ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se ha registrado provisiones de incobrabilidad, excepto por la cuenta de Comercial C.V.R, la que se encuentra totalmente provisionada, por su baja probabilidad de recuperación.

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año. La cuenta por cobrar no corriente corresponde a saldo de deuda por traspaso de derechos sociales, cuyo plazo de vencimiento es en 2012.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

- b) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio de 12 meses terminado al 31 de Marzo de 2011 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2011		2010		2009	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	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	102	102	418	418	198	(198)
76.270.370-k	Inversiones Din Ltda.	Accionista común	Cuenta corriente	2.000		1.000	-	1.025	-

- c) Personal clave de la administración

El personal clave de la empresa 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 empresa, de manera directa o indirecta. A continuación se presentan por categoría las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

	31-Mar-11 M\$	31-Mar-10 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	647.570	555.628
Dietas y otros desembolsos Directores	46.716	45.932
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	694.286	601.560

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:

	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Mercaderías	30.711.820	25.316.919	21.546.389
Importaciones en tránsito	79.301	269.272	623.764
Ajuste al valor de mercado (menos)	(87.450)	(46.209)	(180.559)
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.135.021)	(936.734)	(757.974)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(13.667)	(91.741)	(152.623)
Total	29.554.983	24.511.507	21.078.997

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Durante el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2011, la Compañía reconoció M\$28.664.691 de inventarios como costo de venta. En 2011, la Compañía reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$62.704

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

Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de Marzo de 2011 se compone como sigue:

	31-Mar-11 M\$	31-Mar-10 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(1.709.572)	(822.419)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	-
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.119.795	792.532
Rectificadorias de impuesto a la renta de años anteriores	(37.677)	(40.360)
Otros	(52.460)	(209.332)
Total Gasto/Beneficio por Impuestos a las Ganancias	(679.914)	(279.579)

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 Marzo de 2011 se compone como sigue:

	Al 31-Mar-11 M\$	%	Al 31-Mar-10 M\$	%
Resultado antes de impuesto	2.855.214		901.903	
Gasto Tributario a la tasa vigente (17%)	(571.043)	20,00	(153.324)	17,00
<u>Efectos de:</u>				
Ingresos no imponibles	-		-	
Gastos no deducibles	(52.460)	1,837	(14.009)	1,553
Utilización de pérdidas tributarias	-		-	
Ajustes gastos tributario años anteriores	(37.677)	1,320	(40.360)	4,475
Otros Incrementos/(Decrementos)	(18.734)	0,656	(71.886)	7,970
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(108.871)	3.813	(126.255)	13,999
Gasto (beneficio) impuesto a las ganancias del ejercicio	(679.914)	23.813	(279.579)	30,999
Tasa Efectiva de impuestos a las ganancias	23.813%		30,999%	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
 31 de Marzo de 2011

c) Impuesto Diferido

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

Conceptos	31-Mar-11		31-Dic-10		01-Ene-10	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing		1.315.916	-	1.292.290	-	1.341.002
Remodelación locales comerciales		541.247	-	556.614	-	515.437
Retasación técnica activo fijo		1.348	-	1.350	-	1.359
Derecho de marca	32.716		31.934	-	28.882	-
Provisión deudores incobrables	4.112.061		3.782.507	-	2.990.089	-
Provisión documentos incobrables	377.532		370.297	-	350.197	-
Provisión diferencias de inventarios	7.661		5.338	-	5.338	-
Provisión para obsolescencia	198.410		259.036	-	224.778	-
Provisión vacaciones	230.377		241.252	-	210.669	-
Acreedores por leasing	618.834		626.389	-	666.614	-
Diferencia CM activo fijo	64.695		69.801	-	94.700	-
Provisión bonos	114.417		270.155	-	74.270	-
Provisión costo garantía master	132.219		135.065	-	126.809	-
Operación securitización	(458.303)		-	383.051	266.707	-
Otras Provisiones		(6.501)	-	2.553	-	-
Otras Provisiones	30.094		73.955	-	74.943	-
Pérdida tributaria	6.270.177		5.110.445	-	5.123.368	-
Provisión valuación	(517.085)		(498.317)	-	(424.178)	-
Activos y pasivos valor justo	260.180		260.180	-	262.610	-
Efecto diferido por ajustes adopción NIF		333.497	-	330.762	-	29.641
Total	11.473.985	2.185.507	10.738.037	2.566.620	10.075.796	1.887.439
Saldo Neto	9.288.478		8.171.417		8.188.357	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 11 - Activos Intangibles

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

Activo Intangible neto	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	2.870.657	3.148.481	4.070.145
Activos intangibles de vida útil indefinida	8.782.081	8.782.081	8.782.081
Total Intangible, Neto	11.652.738	11.930.562	12.852.226

b) El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Desarrollo interno de software	906.334	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos	17.877.653	17.749.836	16.807.194
Patentes, marcas registradas y otros derechos	215.956	218.739	215.956
Otros activos intangibles identificables	510.452	510.452	510.864
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	8.782.081	8.782.081	8.782.081
Sub total	28.292.476	28.167.442	27.222.429
Amortización Acumulada (menos)	(16.639.738)	(16.236.880)	(14.370.203)
Totales Neto	11.652.738	11.930.562	12.852.226

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Período de amortización restante	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081	8.782.081
Totales		8.782.081	8.782.081	8.782.081

d) Otra información respecto de intangibles:

d.1.) Al 31 de Diciembre y 01 de Enero de 2010 no existen activos intangibles identificables en uso que estén completamente amortizados.

d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.

d.3.) Se efectuaron las pruebas de deterioro anuales sobre los activos intangibles con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Compañía.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
 31 de Marzo de 2011

e) Movimientos en Activos Intangibles

31 de marzo de 2011:

Saldo Bruto	Desarrollo interno de 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-11	906.334	17.749.836	218.739	510.452	8.782.081	28.167.442
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	127.817	-	-	-	127.817
Retiros	-	-	(2.783)	-	-	(2.783)
Saldo al 31-Mar-11	906.334	17.877.653	215.956	510.452	8.782.081	28.292.476

Amortización	Desarrollo interno de 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-11	(872.679)	(14.973.410)	(187.845)	(202.946)	-	(16.236.880)
Amortización del ejercicio	(5.823)	(368.384)	(2.312)	(26.339)	-	(402.858)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Mar-11	(878.502)	(15.341.794)	(190.157)	(229.285)	-	(16.639.738)

Valor Contable Neto	Desarrollo interno de 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-11	33.655	2.776.426	30.894	307.506	8.782.081	11.930.562
Saldo al 31-Mar-11	27.832	2.535.859	25.799	281.167	8.782.081	11.652.738

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
 31 de Marzo de 2011

31 de marzo de 2010:

Saldo Bruto	Desarrollo interno de 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-10	906.334	16.807.194	215.956	510.864	8.782.081	27.222.429
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones por compras	-	946.998	2.783	-	-	949.781
Retiros	-	(4.356)	-	(412)	-	(4.768)
Saldo al 31-Dic-10	906.334	17.749.836	218.739	510.452	8.782.081	28.167.442

Amortización	Desarrollo interno de 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-10	(849.388)	(13.299.978)	(169.891)	(50.946)	-	(14.370.203)
Amortización del ejercicio	(23.291)	(1.674.082)	(17.954)	(152.000)	-	(1.867.327)
Retiros	-	650	-	-	-	650
Saldo al 31-Dic-10	(872.679)	(14.973.410)	(187.845)	(202.946)	-	(16.236.880)

Valor Contable Neto	Desarrollo interno de 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-10	56.946	3.507.216	46.065	459.918	8.782.081	12.852.226
Saldo al 31-Dic-10	33.655	2.776.426	30.894	307.506	8.782.081	11.930.562

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

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

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipo

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

Descripción	31-Mar-11			31-Dic-10			01-Ene-10		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.751	-	11.751	11.751	-	11.751	14.544	-	14.544
Edificios y Construcciones	3.194.953	(796.279)	2.398.674	3.192.160	(789.007)	2.403.153	3.235.546	(795.569)	2.439.977
Instalaciones y Mejoras	8.421.426	(5.739.625)	2.681.801	8.367.985	(5.630.321)	2.737.664	7.315.815	(5.188.457)	2.127.358
Maquinarias y Equipos	12.348.622	(11.485.474)	863.148	12.301.653	(11.281.343)	1.020.310	10.989.135	(10.134.240)	854.895
Muebles y Útiles	5.713.299	(4.544.166)	1.169.133	5.631.925	(4.499.997)	1.131.928	5.503.845	(4.338.124)	1.165.721
Remodelación Locales	31.034.627	(18.084.704)	12.949.923	30.693.721	(17.351.736)	13.341.985	28.732.488	(15.924.187)	12.808.301
Otros activos fijos	8.034.251	(611.292)	7.422.959	7.167.939	(651.806)	6.516.133	5.249.951	(968.227)	4.281.724
Total Propiedades, Plantas y Equipos	68.758.929	(41.261.540)	27.497.389	67.367.134	(40.204.210)	27.162.924	61.041.324	(37.348.804)	23.692.520

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Los movimientos del año terminado al 31 de Marzo de 2011 son los siguientes:

Costo	Terrenos M\$	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-11	11.751	3.192.160	8.367.985	12.301.653	5.631.925	30.693.721	7.167.939	67.367.134
Adiciones	-	2.793	55.778	46.969	115.007	340.906	866.312	1.427.765
Enajenaciones	-	-	(2.337)	-	(33.633)	-	-	(35.970)
Otros								
Saldo al 31-Mar-11	11.751	3.194.953	8.421.426	12.348.622	5.713.299	31.034.627	8.034.251	68.758.929

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos M\$	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-11	-	(789.007)	(5.630.321)	(11.281.343)	(4.499.997)	(17.351.736)	(651.806)	(40.204.210)
Depreciación ejercicio	-	(7.272)	(111.641)	(204.131)	(77.801)	(732.968)	40.514	(1.093.299)
Enajenaciones	-	-	2.337	-	33.632	-	-	35.969
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Mar-11	-	(796.279)	(5.739.625)	(11.485.474)	(4.544.166)	(18.084.704)	(611.292)	(41.261.540)

Saldo al 01-Ene-11	11.751	2.403.153	2.737.664	1.020.310	1.131.928	13.341.985	6.516.133	27.162.924
Saldo al 31-Mar-11	11.751	2.398.674	2.681.801	863.148	1.169.133	12.949.923	7.422.959	27.497.389

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Costo	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-Ene-10	14.544	3.235.546	7.315.815	10.989.135	5.503.845	28.732.488	5.249.951	61.041.324
Adiciones	-	-	1.104.452	1.416.571	257.097	3.888.718	2.809.671	9.476.509
Enajenaciones	(2.793)	(43.386)	-	(104.053)	(129.017)	-	-	(279.249)
Retiros	-	-	(52.282)	-	-	(1.927.485)	(891.683)	(2.871.450)
Saldo al 31-Dic-10	11.751	3.192.160	8.367.985	12.301.653	5.631.925	30.693.721	7.167.939	67.367.134

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y construcciones	Instalaciones y mejoras	Máquinas y equipos	Muebles y útiles	Remodelación locales	Otros activos fijos	Total
Saldo al 01-Ene-10	-	(795.569)	(5.188.457)	(10.134.240)	(4.338.124)	(15.924.187)	(968.227)	(37.348.804)
Depreciación ejercicio	-	(29.197)	(491.871)	(1.235.976)	(290.607)	(2.536.105)	(263.522)	(4.847.278)
Enajenaciones	-	35.759	-	88.873	128.734	-	-	253.366
Retiros	-	-	50.007	-	-	1.108.556	579.943	1.738.506
Saldo al 31-Dic-10	-	(789.007)	(5.630.321)	(11.281.343)	(4.499.997)	(17.351.736)	(651.806)	(40.204.210)

Saldo al 01-Ene-10	14.544	2.439.977	2.127.358	854.895	1.165.721	12.808.301	4.281.724	23.692.520
Saldo al 31-Dic-10	11.751	2.403.153	2.737.664	1.020.310	1.131.928	13.341.985	6.516.133	27.162.924

Los Ítems de Propiedad, Planta y Equipo totalmente depreciados que aún son utilizados por la Compañía no son significativos.

Los intereses por financiamiento de las remodelaciones de locales no son activados, según se describe en nota 2.9.

Al 31 de Marzo de 2011, 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 13 - Arrendamientos

a) Grupo como arrendatario - Leasing Financiero

El Grupo ha contratado arrendamientos financieros para el desarrollo de sus actividades. El detalle de los bienes bajo arrendamiento financiero, incluidos como parte de los saldos de Propiedad, Planta y Equipo detallados en Nota 12, es el siguiente:

	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Edificios y construcciones	5.719.752	5.719.752	5.719.752
Equipos computacionales	127.092	127.092	1.017.265
Total activos bajo arrendamiento financiero	5.846.844	5.846.844	6.737.017
Depreciación acumulada	(694.385)	(674.734)	(1.019.694)
Total activos bajo arrendamiento financiero, neto	5.152.459	5.172.110	5.717.323

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero se presenta en nota 15 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 como Préstamos que Devengan Interés:

	31-Mar-11			31-Dic-10			01-Ene-10		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	218.035	232.221	450.256	226.393	221.377	447.770	337.481	231.662	569.143
Más de un año hasta cinco años	1.031.547	716.938	1.748.485	1.003.043	729.122	1.732.165	921.756	767.159	1.688.915
Más de cinco años	2.390.619	647.823	3.038.442	2.455.206	680.993	3.136.199	2.662.023	825.348	3.487.371
Total	3.640.201	1.596.982	5.237.183	3.684.642	1.631.492	5.316.134	3.921.260	1.824.169	5.745.429

Los contratos de arrendamiento financiero asociados al arriendo de edificios y construcciones corresponden al arriendo de oficinas y locales

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

comerciales, los cuales no contemplan cuotas de arriendo de carácter contingente ni restricciones impuestas a la Sociedad.

b) Grupo como arrendatario - Leasing Operacional

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 14 - Activos Pignorados como Garantía

La Compañía mantiene ciertos activos financieros como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de las securitizaciones realizadas, de tal forma, que los flujos de efectivo asociados deben ser destinados únicamente a liquidar las respectivas obligaciones.

El detalle de dichos activos financieros según los estados financieros de los Patrimonios Separados respectivos es el siguiente:

a) Efectivo y Efectivo equivalente pignorado

Efectivo y efectivo equivalente Pignorado	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez	490.201	374.353	1.963.172
Total	490.201	374.353	1.963.172

b) Cuentas por cobrar financieras (neto) pignoradas

	Activos antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Total Neto		
	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	33.653.004	34.247.177	85.677.590	(5.082.999)	(5.023.820)	(21.308.196)	28.570.005	29.223.357	64.369.394
Total Cuentas por cobrar financieras (neto), corriente	33.653.004	34.247.177	85.677.590	(5.082.999)	(5.023.820)	(21.308.196)	28.570.005	29.223.357	64.369.394

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes:

	31-Mar-11		31-Dic-10		01-Ene-10	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos Bancarios	85.878.902	17.692.721	61.631.140	17.603.680	47.503.787	22.226.349
Obligaciones con el Público	211.842	13.500.000	211.894	13.500.000	377.113	45.300.000
Obligaciones por Arrendamiento Financiero	218.035	3.422.166	226.393	3.458.249	337.480	3.583.779
Saldo por pagar contratos Forwards	-	(30.573)	-	-	3.590.599	-
Total	86.308.779	34.584.312	62.069.427	34.561.929	51.808.979	71.110.128

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

 Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
 31 de Marzo de 2011

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31-Mar-11													
Banco o Institución Financiera	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
BCI	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,12%	6,12%	8.688.033		8.688.033	-	-	-	-	8.607.000
Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	5,88%	5,88%	7.351.196		7.351.196	-	-	-	-	7.340.000
CorpBanca	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	2.063.563		2.063.563	-	-	-	-	2.000.000
Estado	97.030.000-7	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%		3.563.206	3.563.206	-	-	-	-	3.536.000
Itaú	76.645.030-k	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	2.051.813	716.136	2.767.950	-	-	-	-	2.712.082
Scotiabank	97.018.000-1	\$	al vencimiento	6,12%	6,12%	1.002.873		1.002.873	-	-	-	-	1.000.000
Security	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	3.585.272	1.934.182	5.519.454	-	-	-	-	5.431.445
Bice	97.080.000-k	USD	al vencimiento	1,77%	1,77%		304.645	304.645	-	-	-	-	303.160
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,86%	1,86%	2.015.449	143.379	2.158.828	-	-	-	-	2.146.942
Santander	97.036.000-k	USD	al vencimiento	2,48%	2,48%	430.908	383.984	814.892	-	-	-	-	804.167
Security	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,51%	3,51%	1.281.007	996.553	2.277.560	-	-	-	-	2.249.473
CorpBanca	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,61%	2,61%	579.589		579.589	-	-	-	-	576.288
BCI	97.006.000-6	UF	semestral	5,69%	5,69%		1.691.813	1.691.813	5.196.320	-	-	5.196.320	6.765.020
Bice	97.080.000-k	UF	semestral	5,69%	5,69%		273.049	273.049	838.656	-	-	838.656	1.091.836
Chile	97.004.000-6	UF	semestral	5,69%	5,69%		1.202.747	1.202.747	3.694.177	-	-	3.694.177	4.809.400
CorpBanca	97.023.000-9	UF	semestral	5,69%	5,69%		222.768	222.768	684.222	-	-	684.222	890.780
Estado	97.030.000-7	UF	semestral	5,69%	5,69%		711.939	711.939	2.186.684	-	-	2.186.684	2.238.492
IM Trust & Company Holding S.A.	96.465.000-4	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	14.042.369		14.042.369					14.025.869
Inversiones Gross Ltda.	76.011.628-9	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	4.320.729		4.320.729					4.315.652
Banco Consorcio	99.500.410-0	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	6.481.093		6.481.093					6.473.478
CN Life Compañía de Seguros S.A.	96.579.280-5	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	6.481.093		6.481.093					6.473.478
Consorcio Nacional de Seguros S.A.	99.012.000-5	UF	al vencimiento	6,05%	6,05%	11.882.004		11.882.004					11.868.043
Itaú	76.645.030-k	UF	semestral	5,69%	5,69%		219.020	219.020	673.371	-	-	673.371	876.653
Security	97.053.000-2	UF	semestral	5,69%	5,69%		776.275	776.275	2.384.291	-	-	2.384.291	3.104.077
Santander	97.036.000-k	\$	semestral	10,56%	10,56%		482.214	482.214	2.035.000	-	-	2.035.000	2.442.000
Total Préstamos Bancarios						72.256.992	13.621.910	85.878.902	17.692.721	-	-	17.692.721	102.081.335

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

31-Dic-10

Banco o Institución Financiera	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
BCI	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,10%	6,10%	15.592.179	2.352.900	17.945.079	-	-	-	-	17.763.000
Bice	97.080.000-k	\$	al vencimiento	6,44%	6,44%	1.463.944	-	1.463.944	-	-	-	-	1.442.000
Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	5,78%	5,78%	10.044.231	-	10.044.231	-	-	-	-	9.877.675
CorpBanca	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,82%	6,82%	-	3.602.730	3.602.730	-	-	-	-	3.552.182
Estado	97.030.000-7	\$	al vencimiento	6,08%	6,08%	354.571	3.248.003	3.602.574	-	-	-	-	3.536.000
HSBC	97.951.000-4	\$	al vencimiento	5,52%	5,52%	1.899.358	-	1.899.358	-	-	-	-	1.895.000
Itaú	76.645.030-k	\$	al vencimiento	6,80%	6,80%	727.914	3.190.144	3.918.058	-	-	-	-	3.867.641
Santander	97.036.000-k	\$	al vencimiento	6,53%	6,53%	-	3.346.581	3.346.581	-	-	-	-	3.337.500
Scotiabank	97.018.000-1	\$	al vencimiento	5,53%	5,53%	1.337.690	-	1.337.690	-	-	-	-	1.334.000
Security	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,67%	6,67%	3.867.560	1.655.091	5.522.651	-	-	-	-	5.431.446
Bice	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,14%	2,14%	297.255	-	297.255	-	-	-	-	295.920
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,82%	1,82%	340.774	-	340.774	-	-	-	-	338.091
Santander	97.036.000-k	USD	al vencimiento	2,14%	2,14%	603.855	187.258	791.113	-	-	-	-	784.962
Security	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,33%	3,33%	1.975.070	233.174	2.208.244	-	-	-	-	2.195.753
BCI	97.006.000-6	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	1.586.392	1.586.392	5.166.769	-	-	5.166.769	6.726.549
Bice	97.080.000-k	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	256.034	256.034	833.887	-	-	833.887	1.085.627
Chile	97.004.000-6	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	1.127.799	1.127.799	3.673.169	-	-	3.673.169	4.782.052
CorpBanca	97.023.000-9	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	208.887	208.887	680.331	-	-	680.331	885.714
Estado	97.030.000-7	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	667.575	667.575	2.174.249	-	-	2.174.249	2.830.626
Itaú	76.645.030-k	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	205.528	205.528	669.543	-	-	669.543	871.668
Security	97.053.000-2	UF	semestral	5,69%	5,69%	-	727.903	727.903	2.370.732	-	-	2.370.732	3.086.425
Santander	97.036.000-k	\$	semestral	6,86%	6,86%	-	530.740	530.740	2.035.000	-	-	2.035.000	2.442.000
Total Préstamos Bancarios						38.504.401	23.126.739	61.631.140	17.603.680	-	-	17.603.680	78.361.831

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

01-Ene-10

Banco o Institución Financiera	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado 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	97.006.000-6	\$	al vencimiento	3,11%	3,11%	9.451.154	-	9.451.154	-	-	-		9.383.000
Bice	97.080.000-k	\$	al vencimiento	2,91%	2,91%	-	1.383.780	1.383.780	-	-	-		1.375.000
Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	3,10%	3,10%	9.100.540	1.805.880	10.906.420	-	-	-		10.837.675
CorpBanca	97.023.000-9	\$	al vencimiento	3,54%	3,54%	-	3.363.554	3.363.554	-	-	-		3.352.182
Estado	97.030.000-7	\$	al vencimiento	2,31%	2,31%	3.209.511	-	3.209.511	-	-	-		3.186.000
Itaú	76.645.030-k	\$	al vencimiento	3,34%	3,34%	720.734	1.162.938	1.883.672	-	-	-		1.867.641
Santander	97.036.000-k	\$	al vencimiento	3,15%	3,15%	-	3.454.528	3.454.528	-	-	-		3.450.000
Scotiabank	97.018.000-1	\$	al vencimiento	3,48%	3,48%	2.672.284	-	2.672.284	-	-	-		2.667.900
Security	97.053.000-2	\$	al vencimiento	3,30%	3,30%	1.950.587	2.707.980	4.658.567	-	-	-		4.621.446
Bice	97.080.000-k	USD	al vencimiento	2,35%	2,35%	507.331	-	507.331	-	-	-		507.100
Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	52.104	-	52.104	-	-	-		51.875
Santander	97.036.000-k	USD	al vencimiento	3,26%	3,26%	165.443	-	165.443	-	-	-		165.198
Security	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,41%	3,41%	434.015	-	434.015	-	-	-		433.581
BCI	97.006.000-6	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	1.553.748	1.553.748	5.519.096	1.046.725	-	6.565.821	8.088.331
Bice	97.080.000-k	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	250.766	250.766	890.752	168.935	-	1.059.687	1.305.411
Chile	97.004.000-6	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	1.104.594	1.104.594	3.923.646	744.140	-	4.667.786	5.750.171
CorpBanca	97.023.000-9	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	204.589	204.589	726.724	137.827	-	864.551	1.065.026
Estado	97.030.000-7	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	653.839	653.839	2.322.512	440.476	-	2.762.988	3.403.683
Itaú	76.645.030-k	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	201.288	201.288	715.199	135.641	-	850.840	1.048.136
Security	97.053.000-2	UF	semestral	5,79%	5,79%	-	712.925	712.925	2.532.394	480.282	-	3.012.676	3.711.268
Santander	97.036.000-k	\$	semestral	6,98%	6,98%	-	679.675	679.675	2.442.000	-	-	2.442.000	3.108.000
Total Préstamos Bancarios						28.263.703	19.240.084	47.503.787	19.072.323	3.154.026	-	22.226.349	69.378.624

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

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

31-Mar-11

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.842	13.500.000	13.500.000
Totales				211.842	13.500.000	13.500.000

31-Dic-10

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
Totales				211.894	13.500.000	13.500.000

01-Ene-10

Serie	Moneda	Tasa interés efectiva	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
P23A	\$	6,50%	6,50%	211.894	13.500.000	13.500.000
P14A	\$	6,25%	6,25%	76.358	15.000.000	14.655.000
P16B	\$	6,50%	6,50%	88.861	16.800.000	16.413.600
Totales				377.113	45.300.000	44.568.600

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de Marzo, 31 Diciembre y 1 de Enero de 2010 es el siguiente:

Acreedor	Moneda	Tasa interés nominal	Tasa interés nominal	Fecha de vencimiento	31-Mar-11		31-Dic-10		01-Ene-10	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	UF	7,98%	7,98%	01-11-2020	45.345	588.514	47.224	596.777	39.845	625.661
Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	7,53%	7,53%	01-02-2017	51.076	315.318	50.679	326.581	45.130	367.428
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	21.915	328.881	22.179	332.614	19.342	345.536
Cía. de Seguros Vida Corp S.A.	UF	5,27%	5,27%	01-07-2026	99.699	2.189.453	106.311	2.202.277	90.607	2.245.154
Banco BCI	UF	4,50%	4,50%	05-02-2010			-	-	14.424	-
Banco Chile	UF	3,81%	3,81%	09-08-2010			-	-	48.473	-
Banco Chile	UF	4,02%	4,02%	24-09-2010			-	-	26.993	-
Banco Chile	UF	4,19%	4,19%	23-11-2010			-	-	52.666	-
Total Obligaciones Leasing Financiero					218.035	3.422.166	226.393	3.458.249	337.480	3.583.779

e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitizaciones vigentes al 31 de Marzo del 2011 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto M\$	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
				Inicio	Termino		
14	P14A	Preferente	15.000.000	01-12-06	01-03-13	6,25%	AA
14	P16B	Preferente	16.800.000	01-06-07	01-03-13	6,50%	AA
16	P14C	Subordinado	10.000.000	01-12-06	01-06-13	0%	C
16	P16D	Subordinado	11.200.000	01-06-07	01-06-13	0%	C
23	P23A	Preferente	13.500.000	01-10-09	01-04-16	6,50%	AA
23	P23C	Subordinado	10.500.000	01-09-09	01-07-16	0%	C

Con fecha septiembre de 2010 se efectuó prepago anticipado de los bonos correspondientes al patrimonio separado números 14 (fusionado con el patrimonio separado N° 16 en septiembre de 2007).

Los bonos subordinados han sido adquiridos en su totalidad por AD Retail S.A. y sus filiales y, en consecuencia, han sido eliminados en la consolidación del presente Estado de Situación Financiera.

f) El detalle de Saldo por pagar contratos forwards se presenta en nota 26.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Corriente			No Corriente		
	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales por pagar	29.347.623	39.215.442	31.232.721	-	-	-
Acreedores Varios	1.190.937	1.266.338	2.331.991	874.410	879.616	897.054
Total Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30.538.560	40.481.780	33.564.712	874.410	879.616	897.054

Las partidas que componen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a operaciones habituales del giro, las que no presentan generación de costos por intereses.

Nota 17 - Provisiones

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

	Corriente			No Corriente		
	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por Garantía Extendida	369.293	367.855	313.480	408.166	426.649	440.103
Otras provisiones	926.801	193.737	196.517	-	-	-
Total	1.296.094	561.592	509.997	408.166	426.649	440.103

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

Movimiento en provisiones	Garantía Extendida		Otras provisiones		Total	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-Ene-11	367.855	426.649	193.737		561.592	426.649
Provisiones adicionales	1.140		733.064		734.204	
Incremento / (Decremento) en provisiones existentes	298	-	-		298	
Provisión utilizada		(18.483)				(18.483)
Total cambios en provisión	1.438	(18.483)	733.064	-	734.502	(18.483)
Saldo Final al 31-Mar-11	369.293	408.166	926.801	-	1.296.094	408.166

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones constituidas por la Compañía corresponden a los siguientes conceptos

	Corriente			No Corriente		
	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10	31-Mar-11	31-Dic-10	01-Ene-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	720.176	1.589.146	436.891	-	-	-
Vacaciones	1.355.156	1.419.129	1.239.234	-	-	-
Comisiones de venta	537.937	731.000	579.548	-	-	-
				-	-	-
Total	2.613.269	3.739.275	2.255.673	-	-	-

Nota 19 - Beneficios a los Empleados

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a los empleados incluidos en el estado de resultados integrales:

Gastos por beneficios a los empleados	01-Ene-11 al 31-Mar-11	01-Ene-10 al 31-Mar-10
Sueldos y salarios	3.098.832	2.482.007
Bonos y otros beneficios de corto plazo	2.633.588	1.827.643
Gastos por terminación	475.701	277.881
Otros gastos de personal	239.398	538.257
Total	6.447.519	5.125.788

Nota 20 - Ingresos Ordinarios

a) Los ingresos de la Compañía se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	Al 31-Mar-2011	Al 31-Mar-2010
Venta de bienes	36.566.061	28.635.601
Ingresos por Intereses	15.903.522	11.353.846
Ingresos por cargos y/o comisiones	7.496.122	6.120.077
Prestación de servicios	331.525	451.074
Total ingresos	60.297.230	46.560.598

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 21 - Costos de Operaciones Continuas

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

Concepto	Al 31-Mar-2011	Al 31-Mar-2010
Costo de venta de bienes y servicios	29.994.608	23.645.836
Costo de venta negocio Retail Financiero	11.396.820	7.420.861
Otros costos de ventas	102.265	1.428.169
Total costos de operaciones continuas	41.493.693	32.494.866

Se incluye en el Costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende a un total de M\$1.550.041 al 2011 y a un total de M\$1.370.871 al 2010.

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 22 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Concepto	Al 31-Mar-2011	Al 31-Mar-2010
Gastos del Personal	6.447.519	5.125.788
Arrendos y Gastos comunes	1.770.713	1.719.289
Depreciación y amortización	1.559.775	1.539.939
Servicios de computación y comunicaciones	550.690	495.553
Gastos Generales	2.084.467	1.326.739
Otros gastos	2.019.046	1.664.944
Total gastos de administración	14.432.210	11.872.252

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 23 - Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste

- a) 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 el año 2010 son los siguientes:

Concepto	Al 31-Mar-2011	Al 31-Mar-2010
Gasto por Intereses de Préstamos Bancarios	(138.080)	(55.230)
Gasto por Intereses Arrendamiento Financiero	(64.400)	(69.636)
Gasto por Intereses Otros Instrumentos Financieros	-	-
Otros Gastos por Intereses	(63.522)	(4.689)
Resultado por unidad de reajuste	(150.014)	95.501
Total costos de financiamiento y unidad de reajuste	(416.016)	(34.054)

Nota 24 - Otras Ganancias (Pérdidas)

Concepto	Al 31-Mar-11 M\$	Al 31-Mar-10 M\$
Resultado por baja en Cuentas de Propiedades, Plantas y Equipos	-3.782	-
Otros ingresos	143.477	85.960
Otros egresos	-7.789	-642.357
Otras Ganancias (Pérdidas)	131.907	-556.396

Nota 25 – 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 al 31 de Marzo de 2011, es el siguiente:

	31-Mar-11	31-Mar-10
Disponible	(36)	(200)
Existencias	-	-
Total Activos	(36)	(200)
Préstamos Bancarios	(32.954)	(26.077)
Cuentas por pagar	(5.055)	(1.362)
Total pasivos	(38.009)	(27.439)
Total diferencia de cambio	(38.045)	(27.639)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 26 - 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.

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

Instrumentos Financieros por Categoría	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Activos Financieros:			
Activos Financieros Mantenidos para Negociar, Total	10.959.912	377.431	34.595.288
Préstamos y Cuentas por Cobrar, Total	149.225.609	149.383.882	118.361.520
Total Activos Financieros	160.185.521	149.761.313	152.956.808
Pasivos Financieros:			
Pasivos Financieros medidos a Costo Amortizado , Total	120.893.093	96.631.356	119.328.508
Pasivos por Derivados, Total	-	-	3.590.599
Total Pasivos Financieros	120.893.093	96.631.356	122.919.107

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Compañía se aproxima a su valor justo, excepto por ciertas obligaciones financieras de largo plazo, que presenta variaciones no significativas.

Derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (contratos forward) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio (Unidad de Fomento). La totalidad de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura, son contabilizados como de inversión.

Los instrumentos derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual son suscritos y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de contratos forward de moneda es obtenido de cotizaciones de mercado.

Al 31 de Marzo de 2011 no hay contratos derivados vigentes.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 1 de Enero de 2010:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Acreedor 01-ene-10 M\$
BCI	500.000	22.890,00	09-02-2010	Compra	1.039.482
BCI	500.000	22.330,00	09-02-2010	Compra	759.621
BCI	300.000	22.940,00	09-02-2010	Compra	638.682
Chile	250.000	22.570,00	09-02-2010	Compra	666.482
Chile	500.000	4,49%	09-02-2010	Compra	440.588
Santander	29.480	20.855,00	09-02-2010	Compra	1.272
Santander	29.745	20.780,00	09-03-2010	Compra	958
Santander	30.072	20.760,00	09-04-2010	Compra	1.227
Santander	30.052	20.845,00	09-05-2010	Compra	2.921
Santander	176.351	20.895,00	09-06-2010	Compra	14.907
Santander	103.901	20.935,00	09-07-2010	Compra	7.103
Santander	66.660	20.970,00	09-08-2010	Compra	3.781
Santander	30.262	20.995,00	09-09-2010	Compra	1.209
Santander	30.307	21.085,00	09-10-2010	Compra	1.120
Santander	30.499	21.115,00	09-11-2010	Compra	1.787
Santander	180.246	21.135,00	09-12-2010	Compra	9.459
Total	2.787.575				3.590.599

El saldo acreedor de los derivados vigentes al 01 de enero de 2010 se incluye en el rubro Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de situación

Riesgos Financieros

Los principales riesgos a los que está sujeta la Compañía y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

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 Compañía. Asimismo, la Administración ha establecido procedimientos para evaluar la evolución de dicho riesgo, de forma que las políticas se revisan periódicamente para adaptarse al cambiante escenario de inflación que afecta a los negocios y mercados donde opera la Compañía. Basado en las políticas mencionadas anteriormente y dentro de las posibilidades que ofrecen los mercados financieros donde opera, el Grupo evalúa instrumentos derivados, entre otras medidas que se describen más abajo, con el objetivo de mitigar los efectos de estos riesgos. La Compañía contrata derivados con el único propósito de cubrir riesgos y en ningún caso realiza operaciones de derivados con propósitos especulativos.

Riesgos de Mercado

La empresa no depende de un proveedor específico, sino que su proceso de abastecimiento de mercaderías comprende un surtido de productos, disponiendo de agentes distribuidores en distintas regiones geográficas que propician su acceso a las fuentes de abastecimiento. Tampoco enfrenta una concentración de pocos clientes, puesto que cuenta con una amplia y variada cartera de clientes en los distintos estratos socioeconómicos. Conforme a estas características, su riesgo específico en el sentido descrito anteriormente, es bajo, y no distinto al que enfrentan otros partícipes de la industria y del comercio detallista en general.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Los principales riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el grupo AD Retail son el tipo de cambio, la inflación y las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de divisas debido a que parte de los productos que comercializa son importados y, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera, lo que genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva, principalmente el dólar. Al 31 de Marzo de 2011, la Compañía tenía a nivel consolidado M\$6.135.514 en cartas de crédito abiertas y cobranzas con proveedores por transacciones de comercio exterior.

Periódicamente las distintas filiales del grupo, siguiendo políticas centralizadas, contratan derivados para cubrir un porcentaje de las compras comprometidas y anticipadas en moneda extranjera. No obstante, al 31 de Marzo de 2011, no existían contratos forwards. Por lo tanto, el riesgo neto al tipo de cambio por operaciones de importación de mercaderías en divisas al 31 de Marzo de 2011 asciende a los mismos M\$6.135.514. Tomando en cuenta este riesgo, una devaluación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una pérdida de M\$613.551 para la Compañía, lo que representa un escenario muy improbable, tomando la historia de los últimos años.

Riesgo de inflación

Debido a la fuerte indexación que tiene el mercado de capitales chileno a la inflación, la mayoría de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación chilena). Esto produce un riesgo en caso que la inflación sea mayor a la pronosticada. Al 31 de Marzo de 2011, la Compañía tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$63.962.620. La Compañía utiliza forwards de UF para cubrir parte de la exposición antes señalada, no obstante al 31 de Marzo de 2011 no existían contratos de forwards vigentes. Al aplicar una inflación de un 3% para el año en Chile y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición de la deuda financiera en UF sería una pérdida de aproximadamente M\$1.918.879.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Marzo de 2011 a nivel consolidado un 23,2% de la deuda financiera de la Compañía se encontraba a tasa de interés fija, un 71,8% a tasa de interés flotante y un 5,0% correspondía a líneas de sobregiro y cartas de crédito. A dicha fecha un total de MM\$92.583 estaba sujeto a fluctuaciones en la tasa de interés de corto plazo. Un aumento hipotético de 100 puntos base durante todo el año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida antes de impuesto de MM\$926

Una parte importante de las ventas de los distintos negocios minoristas donde AD Retail participa se realizan a través de las tarjetas de crédito ABCDIN y ABC. Es por ello que cambios en las tasas de interés de mercado, pueden afectar el nivel de ingresos de la Compañía, el nivel de transacciones y las colocaciones, ya que estos cambios afectan el consumo de las personas. Sin embargo, cabe destacar que el negocio crediticio y los niveles de venta de AD Retail han mantenido una baja correlación con los niveles de tasa de interés y se han expandido ininterrumpidamente durante los últimos años, por sobre el crecimiento del país.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para el Grupo en el evento que un cliente u otra contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo se concentra en sus

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

operaciones con tarjetas de crédito. La cartera de crédito de grupo se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales por grandes montos, lo que mitiga sustancialmente el riesgo de crédito.

Las operaciones con tarjetas de crédito del Grupo están sujetas a las regulaciones para tarjetas bancarias en Chile. El segmento de retail financiero del Grupo 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.

Asimismo, el Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia, para lo cual cuenta con políticas que limitan el tipo de instrumentos de inversión y la calidad crediticia de sus contrapartes.

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por el grupo son con contrapartes que poseen cierto nivel mínimo de clasificación de riesgo, las que además son sometidas a un análisis crediticio por parte de la empresa, previo a entrar en cualquier operación.

Máxima exposición al Riesgo de Crédito

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

	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Equivalente al Efectivo	-	-	3.804.326
Otros Activos Financieros Corrientes	10.959.912	377.431	34.595.288
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	121.850.464	119.210.598	90.286.011
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	27.375.145	30.173.284	28.075.509
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	43.000	41.000	40.000
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas No Corriente	13.048	12.946	12.528
Total	160.241.569	149.815.259	156.813.662

Riesgo de liquidez

La Compañía no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

Adicionalmente AD Retail y sus principales filiales cuentan con alternativas de financiamiento disponibles tales como líneas de sobregiro y préstamos bancarios.

El Grupo monitorea su riesgo de liquidez con una adecuada planificación de sus flujos de caja futuros, considerando sus principales compromisos como flujos operacionales, amortizaciones de deuda, pago de intereses, pago de impuestos, entre otros, los que son financiados con la debida anticipación y teniendo en consideración potenciales volatilidades en los mercados financieros.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 27 – 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 consolidado de cambio en el patrimonio.

Los principales cambios patrimoniales del período 2010 corresponden las variaciones efectuadas en las cuentas Capital Emitido y Otras Reservas Varias, variaciones producidas por aplicación de lo establecido en la Circular N° 456 del 20 de junio de 2008, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la cual indica que no se aplica deflación alguna a los estados financieros bajo IFRS del período de transición al 31 de Marzo de 2010, referido a la revalorización del capital pagado de ese período, dicha revalorización se registra con cargo a Otras Reservas Varias del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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 Compañía monitorea continuamente su estructura de capital y las de sus filiales, 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 Marzo de 2011, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	71.003.314	71.003.314

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones		
	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	113.000.000	113.000.000	113.000.000

La cantidad de acciones indicada no ha tenido variaciones entre el 01 de Enero de 2010 y el 31 de Marzo de 2011.

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 Marzo de 2011 no se han distribuido Dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2010.

e) Utilidad por Acción

La utilidad por Acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) atribuible a los accionistas

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

de la Compañía y el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante dicho periodo, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-Mar-11	31-Dic-10
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	M\$ 2.173.767	M\$ 11.197.319
Promedio Ponderado de número de acciones, Básico	113.000.000	113.000.000
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ 0,0192	M\$ 0,0991

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

e) Primas de emisión

El saldo que presenta esta cuenta al 31 de Marzo de 2011, ascendente a M\$(3.462.980) corresponde a la diferencia neta, originada al momento de constitución de la Sociedad en el año 2006, entre el capital suscrito y pagado por cada accionista y el aporte en dominio de acciones de las sociedades anónimas cerradas denominadas Din S.A., Servicios Estado S.A., Calafate S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Aporte de Acciones	Valor aporte M\$	Valor capital suscrito y pagado M\$	Sobreprecio / (Bajoprecio) M\$
Din S.A.	43.733.307	30.746.654	12.986.653
Servicios Estado S.A.	495.833	16.415.711	(15.919.878)
Calafate S.A.	197.008	726.763	(529.755)
Totales	44.426.148	47.889.128	(3.462.980)

Nota 28 – Participaciones no Controladores

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos y pasivos netos, de los cuales directo o indirectamente, el grupo no es dueño. Este es presentado separadamente en el patrimonio y estado de resultados integrales.

Nota 29 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su Medición

Los segmentos de operación de AD Retail 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 Compañía corresponde a los resultados de cada uno de los segmentos de

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

operación.

Los informes de gestión y los que emanan de la contabilidad en la Compañía, 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 desarrolla sus actividades en los siguientes segmentos de negocio:

- 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 deco hogar, y electro hogar.
- Retail financiero: El segmento de retail financiero opera principalmente en el negocio del otorgamiento de crédito a personas a través de las tarjetas de crédito ABCDIN y ABC.

La Compañía no presenta inversiones ni desarrolla actividades en el extranjero, operando sólo a nivel nacional.

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.

Esta forma de presentación es la misma utilizada por la administración en los procesos de revisión periódica del desempeño de la Compañía.

Información Segmentos al 31-Mar-11	Tiendas Comerciales	Retail Financiero	Eliminación Operaciones Intersegmentos	Total Segmentos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	38.964.813	23.400.644	(2.068.227)	60.297.230
Costo de Ventas	(30.096.873)	(13.465.047)	2.068.227	(41.493.693)
Margen Bruto	8.867.970	9.935.597	-	18.803.537
Gastos de Administración, ventas y otros	(13.316.545)	(1.115.665)	-	(14.432.210)
Total Activo del Segmento	79.152.179	167.696.755	-	246.848.934
Total Pasivo del Segmento	90.661.720	70.262.477	-	160.924.197

Información Segmentos al 31-Dic-10	Tiendas Comerciales	Retail Financiero	Eliminación Operaciones Intersegmentos	Total Segmentos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	154.609.542	99.551.185	(11.084.560)	243.076.167
Costo de Ventas	(97.481.412)	(84.913.952)	11.084.560	(171.310.804)
Margen Bruto	57.128.130	14.637.233	-	71.765.363
Gastos de Administración, ventas y otros	(53.230.956)	(3.965.810)	-	(57.196.766)
Total Activo del Segmento	74.664.239	156.129.576	-	230.793.815
Total Pasivo del Segmento	56.871.224	90.201.066	-	147.072.290

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

Nota 30 - Contingencias, Juicios y Otros

Con fecha 21 de febrero de 2007, las filiales Créditos, Organización y Finanzas S.A. y ABC Inversiones Ltda., fueron notificadas de una demanda interpuesta por el Servicio Nacional del Consumidor en el 28° y 29° Juzgado Civil de Santiago, respectivamente, causa Rol N° 14.581-2007. Esta demanda, según los estudios e interpretaciones realizados por dicho organismo, establecen que las Sociedades cobrarían intereses por sobre la tasa de interés máximo convencional ("TIMC").

Con fecha 05 de marzo de 2007, dichas filiales contestaron la notificación, oponiéndose primeramente a la demanda la excepción de la cosa juzgada, toda vez que el requerimiento señalado se refiere a hechos que fueron ya demandados en junio de 2005, por lo cual procedió a contestar la inadmisibilidad del requerimiento.

Con fecha 03 de diciembre de 2007, el 29° Juzgado Civil de Santiago emitió resolución para la causa de la filial ABC Inversiones Ltda., declarándola inadmisibile. Con fecha 09 de julio de 2010 dicho fallo fue confirmado por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 30 de septiembre de 2010 la Excm. Corte Suprema rechazó Recurso de Casación en la forma y en el fondo deducido por el Sernac, resolución que se encuentra firme y ejecutoriada.

Con fecha 12 de enero de 2009, el 28° Juzgado Civil de Santiago dictó sentencia interlocutoria por la causa de la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., en la que se declara admisible la acción colectiva promovida por el Servicio Nacional del Consumidor. Con fecha 20 de enero de 2009, la filial presentó recurso de apelación desvirtuando los argumentos de la sentencia, la cual ordenó se elevaran los autos ante la Corte de Apelaciones de Santiago. El juicio se encuentra actualmente en etapa procesal de discusión, encontrándose pendiente la notificación del respectivo auto de prueba.

Nota 31 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

a) Compromisos directos

El Grupo mantiene compromisos directos de acuerdo a l siguiente detalle:

- Al 31 de Marzo de 2011 la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. ha constituido prenda mercantil sobre parte de sus deudores por venta a nombre del Banco de Crédito e Inversiones para garantizar crédito puente asociado a securitización en curso. Dichos flujos futuros prendados al cierre del presente ejercicio ascienden a M\$43.250.649.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados
31 de Marzo de 2011

b) Compromisos indirectos

Al cierre del 31 de Marzo de 2011 y 2010, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-Mar-11 M\$	31-Dic-10 M\$	01-Ene-10 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	-	-	507.331
	Chile	-	-	52.104
	Santander	-	-	165.443
	Scotiabank	1.002.874	1.337.690	2.672.284
	Security	-	-	434.015
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCI	8.142.151	9.036.152	9.672.125
	Bice	756.033	1.632.178	1.703.903
	Chile	8.938.190	8.540.989	12.111.045
	CorpBanca	2.668.223	3.762.384	3.646.691
	Estado	4.264.085	4.248.283	4.253.356
	HSBC	-	1.899.358	-
	Itaú	3.362.878	4.110.396	1.476.712
	Santander Security	-	-	4.390.100
ABC Inversiones Ltda.	BCI	5.132.416	5.281.605	5.558.675
	Bice	370.569	921.687	990.330
	Chile	3.318.786	4.267.610	4.567.755
	CorpBanca	302.330	729.564	786.003
	Estado	2.197.744	2.196.115	2.372.982
	Itaú	297.464	682.733	738.354
	Santander	-	-	2.186.103
	Security	2.405.600	2.364.930	2.522.687
Total		47.499.581	55.299.694	64.718.892

Nota 32 - 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.

Nota 33 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

En junta extraordinaria de accionistas efectuada con fecha 12 de mayo de 2011, se acordó distribuir un dividendo de \$21,482 por acción, que asciende a M\$ 2.427.466.

Adicionalmente, entre el 1 de enero de 2011 y la emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.
