

Estados Financieros Consolidados Intermedios NIIF

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

*Santiago, Chile
30 de junio de 2014*

Indice

	Página
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios	3
Estadosde Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios.....	5
Estadosde Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios.....	7
Estadosde Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.....	9
Nota1 -Información General	9
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	10
2.2 Presentación de los Estados Financieros	10
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	11
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	14
2.5 Bases de conversión	14
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	14
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	14
2.8 Conversión de moneda extranjera	16
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	16
2.10 Propiedad, planta y equipo.....	16
2.11 Activos intangibles	17
2.13 Inventarios.....	19
2.14 Acuerdos con proveedores	19
2.15 Instrumentos financieros	19
2.16 Arrendamientos	24
2.17 Provisiones.....	24
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	24
2.19 Reconocimiento de ingresos	24
2.20 Costos de venta	25
2.21 Impuesto a las ganancias.....	25
2.22 Ingresos diferidos	26
2.23 Distribución de dividendos	26
2.24 Activos y pasivos contingentes	26
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	27
Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente.....	28
Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes	29
Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	29
Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	30
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	42

Nota 8 - Inventarios	44
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	44
Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	45
Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	46
Nota 12 - Plusvalía	50
Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo.....	52
Nota 14 - Arrendamientos	55
Nota 15 - Activos Pignorados como Garantía	59
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	60
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	66
Nota 18 – Otras Provisiones.....	68
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	68
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	69
Nota 21 - Ingresos Ordinarios	69
Nota 22 - Costos de Operaciones Continuas	69
Nota 23 - Gastos de Administración.....	70
Nota 24 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste	70
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)	71
Nota 26-Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	71
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero.....	72
Nota 28 - Patrimonio.....	78
Nota 29 - Participaciones no Controladores.....	80
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos	81
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones.....	83
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	88
Nota 33 - Medio Ambiente.....	89
Nota 34 - Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	89

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Presidente, Accionistas y Directores
AD Retail S.A. y afiliadas

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de AD Retail S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2014, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

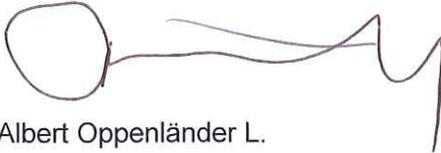
Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos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

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

Con fecha 24 de marzo de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de AD Retail S.A. y afiliadas, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros consolidados adjunto, además de sus correspondientes notas.



Albert Oppenländer L.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 01 de septiembre de 2014

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	30-jun-14	31-dic-13
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	6.213.689	4.496.741
Otros activos financieros, corrientes	4	7.135.432	9.227.201
Otros activos no financieros, corrientes	5	5.479.828	5.035.213
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	6	146.083.199	147.004.267
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	7	58.718	58.209
Inventarios (neto)	8	47.895.924	38.454.549
Activos por impuestos, corrientes	9	15.003.536	9.272.974
Activos Corrientes Totales		227.870.326	213.549.154
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		10.176	-
Otros activos no financieros, no corrientes	5	1.859.113	1.337.485
Derechos por cobrar, no corrientes	6	30.543.592	34.745.010
Activos intangibles distintos a la plusvalía	11	20.192.367	19.025.712
Plusvalía	12	15.650.367	15.471.452
Propiedades, plantas y equipos	13	40.837.375	41.642.913
Activos por impuestos diferidos	10	14.670.721	17.524.256
Activos no Corrientes Totales		123.763.711	129.746.828
Total de Activos		351.634.037	343.295.982

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	30-jun-14	31-dic-13
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	31.230.620	40.299.668
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	53.266.106	66.509.532
Otras provisiones, corrientes	18	258.617	2.868.503
Pasivos por impuestos, corrientes	9	1.206.930	3.650.083
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	3.518.572	5.174.656
Otros pasivos no financieros, corrientes	5	10.195.221	6.152.518
Pasivos Corrientes Totales		99.676.066	124.654.960
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	128.628.342	96.182.844
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	2.741.800	2.579.445
Otras provisiones, no corrientes	18	251.058	233.244
Otros pasivos no financieros, no corrientes	5	3.076.039	3.416.223
Pasivos no Corrientes Totales		134.697.239	102.411.756
Total Pasivos		234.373.305	227.066.716
Patrimonio			
Capital emitido	28	90.582.553	90.399.393
Ganancias (pérdidas) acumuladas		22.990.417	21.367.892
Primas de emisión		3.508.831	3.502.392
Otras reservas		81.562	864.001
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		117.163.363	116.133.678
Participaciones no controladoras		97.369	95.588
Patrimonio Total		117.260.732	116.229.266
Total de Patrimonio y Pasivos		351.634.037	343.295.982

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 30-jun-14 M\$	Período terminado al 30-jun -13 M\$	Trimestre abril a junio 2014 M\$	Trimestre abril a junio 2013 M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	183.685.625	166.128.424	96.444.458	91.065.818
Costo de ventas	22	(126.972.924)	(116.711.843)	(67.409.340)	(63.470.746)
Ganancia Bruta		56.712.701	49.416.581	29.035.118	27.595.072
Costos de distribución		(4.172.664)	(3.528.660)	(2.149.299)	(1.914.009)
Gasto de administración	23	(43.027.240)	(38.588.484)	(22.278.046)	(21.504.544)
Otras ganancias (pérdidas)	25	8.673	(232.064)	41.668	(27.462)
Ingresos financieros		993.937	502.350	887.837	393.066
Costos financieros	24	(4.956.343)	(2.845.635)	(2.759.577)	(1.703.696)
Diferencias de cambio	26	(1.199.901)	(5.999)	(166.521)	(148.788)
Resultados por unidades de reajuste	24	(1.648.740)	8.949	(798.797)	49.263
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		2.710.423	4.727.038	1.812.383	2.738.902
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(1.084.990)	137.795	(1.280.670)	447.183
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		1.625.433	4.864.833	531.713	3.186.085
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		1.625.433	4.864.833	531.713	3.186.085
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.622.525	4.860.874	530.813	3.184.015
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		2.908	3.959	900	2.070
Ganancia (Pérdida)		1.625.433	4.864.833	531.713	3.186.085
Ganancia por Acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	0,0008	0,0025	0,00029	0,0016
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0008	0,0025	0,00029	0,0016

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	Período terminado al 30-jun-14 M\$	Período terminado al 30-jun -13 M\$	Trimestre abril a junio 2014 M\$	Trimestre abril a junio 2013 M\$
Ganancia (Pérdida)		1.625.433	4.864.833	531.713	3.186.085
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto					
Coberturas de Flujo de Efectivo					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		(898.849)	(342.996)	(826.584)	(117.301)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		(898.849)	(342.996)	(826.584)	(117.301)
Otros Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto		(898.949)	(342.996)	(826.584)	(117.301)
Impuesto a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		116.410	58.058	140.862	23.460
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		116.410	58.058	140.862	23.460
Otro Resultado Integral		(782.439)	(284.938)	(685.722)	(93.841)
Resultado Integral Total		842.994	4.579.895	(154.009)	3.092.244
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		840.086	4.575.936	(154.909)	3.090.174
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		2.908	3.959	900	2.070
Resultado Integral Total		842.994	4.579.895	(154.009)	3.092.244

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2014	90.399.393	3.502.392	(730.725)	1.594.726	864.001	21.367.892	116.133.678	95.588	116.229.266
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	1.622.525	1.622.525	2.908	1.625.433
Otro resultado integral	-	-	(782.439)	-	(782.439)	-	(782.439)	-	(782.439)
Resultado integral	-	-	(782.439)	-	(782.439)	1.622.525	840.086	2.908	842.994
Emisión de patrimonio	183.160	6.439	-	-	-	-	189.599	-	189.599
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(1.127)	(1.127)
Total de cambios en patrimonio	183.160	6.439	(782.439)	-	(782.439)	1.622.525	1.029.685	1.781	1.031.466
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2014	90.582.553	3.508.831	(1.513.164)	1.594.726	81.562	22.990.417	117.163.363	97.369	117.260.732

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
			Reservas de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2013	80.920.912	608.985	(210.828)	1.594.726	1.383.898	15.129.600	98.043.395	110.879	98.154.274
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	4.860.874	4.860.874	3.959	4.864.833
Otro resultado integral	-	-	(284.938)	-	(284.938)	-	(284.938)	-	(284.938)
Resultado integral	-	-	(284.938)	-	(284.938)	4.860.874	4.575.936	3.959	4.579.895
Emisión de patrimonio	9.478.481	2.893.407	-	-	-	-	12.371.888	-	12.371.888
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(21.600)	(21.600)
Total de cambios en patrimonio	9.478.481	2.893.407	(284.938)	-	(284.938)	4.860.874	16.947.824	(17.641)	16.930.183
Saldo Final Ejercicio Actual 30/06/2013	90.399.393	3.502.392	(495.766)	1.594.726	1.098.960	19.990.474	114.991.219	93.238	115.084.457

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados Intermedios (No Auditado)

En miles de pesos

	Nota	01-ene-14 30-jun-14 M\$	01-ene-13 30-jun-13 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		216.692.589	190.728.360
Otros cobros por actividades de operación		483.826	-
Clases de Pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(189.430.719)	(155.526.898)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados		(17.499.102)	(16.817.361)
Intereses pagados		(3.630.943)	(3.505.612)
Intereses recibidos		148.012	286.124
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(5.298.523)	(1.336.389)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(447.690)	337.039
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		1.017.450	14.165.263
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	(18.000.000)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		24.943	10.894
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.163.580)	(4.468.742)
Compras de activos intangibles		(1.732.224)	(981.547)
Otras entradas (salidas) de efectivo		739.907	(7.700.566)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(4.130.954)	(31.139.961)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	12.371.888
Importes procedentes de préstamos		27.063.668	37.047.480
Total Importes Procedentes de Préstamos		27.063.668	37.047.480
Pagos de préstamos		(19.699.887)	(22.809.743)
Dividendos pagados		(2.676.416)	(3.309.465)
Otras entradas (salidas) de efectivo		187.789	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		4.875.154	23.300.160
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		1.761.650	6.325.462
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		1.763	3.702
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1.763.413	6.329.164
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	3	4.450.276	7.966.768
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	3	6.213.689	14.295.932

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota1 -Información General

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

La Sociedad ha sido inscrita con fecha 15 de junio de 2011 en el Registro de Valores bajo el No. 1079 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (en adelante "SVS"). Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Nueva de Lyon 072, piso 6, comuna de Providencia, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N° 76.675.290-K.

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

(*) Al 30 de junio de 2014, la Sociedad ABC Inversiones Ltda. se encuentra en proceso de desinscripción como emisor y operador de tarjeta de crédito ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

Con fecha 21 de marzo de 2013, AD Retail compró el negocio minorista de Dijon, el cual comprende la explotación de tiendas a nivel nacional de ventas al detalle de vestuario.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	30-jun-14	31-dic-13
Empleados	3.685	4.027
Ejecutivos principales	57	64

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de AD Retail S.A. y filiales al 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando específicamente los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y filiales comprenden los estados de situación financiera clasificados consolidados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo consolidados preparados utilizando el método directo por los ejercicios de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales no se contradicen a los normas NIIF.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 01 de septiembre de 2014.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros e intangibles de vida útil indefinida, los cuales son medidos al valor justo.

La preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios 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 2.25 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 Intermedios.

Las cifras indicadas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios 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.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

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

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	Por definir
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

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 razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. La norma inicialmente era aplicable a contar del 01 de enero de 2015, sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinarse y su adopción anticipada es permitida

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada norma.

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos significativos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada norma.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014
NIIF 3	Combinación de Negocios	1 de julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio 2014
IAS 16	Propiedades de Inversión	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos significativos.

NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada norma.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos significativos.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos significativos.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria Chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem "Resultados por Unidades de Reajuste") respecto del peso Chileno al 30 de junio de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

		30-jun-14	31-dic-13	30-jun-13
Dólar Estadounidense	USD	552,72	\$524,61	507,16
Unidad de Fomento	UF	24.023,61	\$23.309,56	22.852,67

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados integrales por función por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 y los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios 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 Sociedades que forman parte de la consolidación.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios también incluyen entidades de cometido especial creadas en procesos de securitización de activos, sobre la cual la Sociedad no ha transferido todos los riesgos de los activos y pasivos asociados.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

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

Los estados financieros de las 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.

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 7 a).

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				30-jun-14			31- dic-13
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (**)	Chile	CLP	99,955	0,000	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	0,000	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
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	0,000	99,840	99,840
96.785.540-5	Link S.A. (**)	Chile	CLP	0,000	0,000	0,000	100,000
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	99,990	0,010	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
76.266.454-2	Inversiones DJ Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
77.555.730-3	Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
77.473.500-3	Asesorías Financieras y Administrativas Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
85.689.000-7	Promotora e Inversora Proindi Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	0,000	100,000	100,000	100,000
-	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	0,000	99,900	0,000

(*) Con fecha 22 de mayo de 2013 se procedió a la disolución de la Sociedad Inversiones Década S.A.

(**) La Sociedad de Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. absorbió a la Sociedad Link S.A.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

2.10 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.

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

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

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor 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 Sociedad. Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, la administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y se ha determinado que el activo intangible va a generar beneficios económicos en el futuro. Los costos de investigación se llevan directamente a resultados.

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

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

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

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

- a) 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 Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- b) La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes ABC, 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 período 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. 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).

Al 31 de diciembre de 2013, Proindi, Sociedad filial de Cofisa S.A. ha reconocido un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon.

Los activos Relaciones con Clientes se presentan dentro del rubro “Otros Activos Intangibles Identificables” en la nota 11.

2.11.2 Plusvalía

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

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

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Cuando existe indicios de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de los créditos de consumo (comprendiendo la adquisición de productos en tiendas ABCDIN y Dijon, 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 integrales por función bajo la cuenta "Provisiones, castigos y recuperaciones", en el rubro costo de ventas.

2.13 Inventarios

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

2.14 Acuerdos con proveedores

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

- i. Descuento por volumen, los cuales se determinan en función del cumplimiento de metas periódicas de compra, 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 del acuerdo, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su recepción es probable.

2.15 Instrumentos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 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, en el caso de los instrumentos financieros que no se contabilicen al valor razonable con cambios a en resultado, 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.

2.15.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.15.1.3. Activos pignorados como garantía

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado 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 el Grupo. La Sociedad no puede disponer libremente de estos saldos, ya que están restringidos para el pago de las obligaciones relacionadas.

2.15.1.4. Deterioro de activos financieros

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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 181 días de mora después del vencimiento.

La Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida. 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.

2.15.2 Pasivos financieros

2.15.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.15.3 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward y swap de moneda extranjera y unidad de fomento para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en los tipos de cambio en sus obligaciones financieras. 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 “ingresos financieros” o “costos financieros”, según corresponda. Los resultados que califican como contabilizaciones de cobertura, son registrados en el patrimonio de la Sociedad, en el rubro Otras Reservas.

El valor justo de contratos de forwards de moneda es obtenido de un modelo desarrollado por una empresa especializada.

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

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

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

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

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

Una securitización implica la cesión 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 Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

De acuerdo con la NIIF10 “Estados Financieros Consolidados”, 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, que se tiene poder sobre la participada, tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y mediante la Sociedad administradora tiene el poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Consecuentemente, todas las cuentas por cobrar cedidas 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. y Filiales, a pesar de que estas han sido legalmente vendidas. Al 30 de junio de 2014 el pasivo financiero correspondiente al bono preferente es registrado en el Estado de Situación Financiera en el ítem Obligaciones con el público del rubro Otros Pasivos Financieros (detalle en nota 16 c). Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo financiero correspondiente al proceso de securitización de 2013 se presenta en el ítem “Otros Préstamos” del rubro Otros Pasivos Financieros (nota 16 g) Las utilidades o pérdidas en la venta de dichas cuentas por cobrar no son reconocidas hasta que los activos son eliminados del Estado de Situación Financiera Clasificado.

Con fecha 30 de octubre de 2013, se extinguió el Patrimonio Separado N°23.

Adicionalmente con fecha 24 de diciembre de 2013, se efectuó cesión de RUT's y Cartera vigente al 30 de noviembre de 2013 por parte de Cofisa a BCI Securitizadora, para la constitución del Patrimonio en formación Separado N° 26. Los antecedentes de esta cesión son los siguientes:

Detalle	M\$
Valor Rescate (incluye ITE)	40.444.644
Interés por Devengar	7.038.771
Valor capital	33.405.873
Costo Venta de Cartera	(2.828.818)
Precio de Venta (Tasa Descuento anual 20%)	37.615.826
Pago Contado (en diciembre)	18.972.576
Saldo Precio	18.643.250

Al 30 de junio de 2014, el Patrimonio Separado 26, posee una cartera neta de M\$52.595.439

Con fecha 20 de marzo de 2014, la Sociedad BCI Securitizadora S.A. efectuó la colocación de bonos Serie A asociados a su vigésimo sexto patrimonio separado, los cuales se encuentran respaldados por activos cedidos por la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. El valor nominal de la colocación fue de M\$26.100.000 con rescate anticipado con fecha 1 de abril de 2018 y tasa de emisión nominal de 7% anual.

Al 31 de diciembre de 2013, el Patrimonio Separado en formación 26, posee una cartera de M\$42.386.634.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.16 Arrendamientos

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la Sociedad 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 éste fuera menor y no existe una certeza razonable que la Sociedad 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.

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Planes de beneficios definidos a empleados

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

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

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, netos de descuentos, rebajas, devoluciones 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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Prestación de servicios

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

Ingresos por intereses

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

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

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

Ingresos por cargos y/o comisiones

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

2.20 Costos de venta

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

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

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros, pérdidas de deterioro reconocidas en activos financieros.

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.21.2 Impuestos diferidos

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

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

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

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

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

2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no presenta activos o pasivos contingentes contabilizados.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y supuestos asociados son revisados sobre una base continua. Los valores libros de las siguientes estimaciones se revelan en sus correspondientes notas en los estados financieros.

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

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

b) Deterioro intangibles con vida útil indefinida

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

c) Activos por impuestos diferidos

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

d) Valor justo de activos y pasivos

NIIF 13 determina valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). Esa definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

e) Provisiones sobre colocaciones

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calcula basándose en las pérdidas incurridas derivadas de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos y financiamientos otorgados. La estimación de pérdidas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora, ajustada por las circunstancias del mercado donde opera el Grupo, si corresponde. Los flujos esperados a recibir son descontados a la tasa de interés efectiva de la colocación.

f) 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".

g) Plusvalía

Al 30 de junio de 2014, y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad en sus estados financieros ha reconocido una plusvalía por la compra del negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de las siguientes sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Efectivo en caja	3.255.506	3.697.924
Saldos en bancos	2.640.366	798.817
Depósitos a plazo	317.817	-
Total	6.213.689	4.496.741

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Información del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pesos Chilenos	6.132.771	4.493.951
Dólares Estadounidenses	80.918	2.790
Total	6.213.689	4.496.741

La Sociedad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

Nota 4 - Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultado (Fondos Mutuos)	7.135.432	9.227.201
Total	7.135.432	9.227.201

Nota 5 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

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

Detalle	30-jun-14		31-dic-13	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Existencias de materiales y útiles	239.390	-	192.360	-
Gastos pagados por anticipado	1.027.868	-	659.670	-
Garantías de arriendo (*)	-	1.327.505	-	1.314.176
Depósito a plazo (ajuste precio) (**)	3.813.682	-	3.647.143	-
Otros	398.888	531.608	536.040	23.309
Total	5.479.828	1.859.113	5.035.213	1.337.485

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

Detalle	30-jun-14		31-dic-13	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía extendida por devengar	2.663.439	2.873.855	2.433.474	3.416.223
Pasivo por baja leasing (***)	3.957.240	-	-	-
Utilidad diferida leaseback	10.641	202.184	-	-
Obligación (precio contingente) (**)	3.534.996	-	3.675.766	-
Otros	28.905	-	43.278	-
Total	10.195.221	3.076.039	6.152.518	3.416.223

(*) Al 30 de junio de 2014, el saldo de las garantías por arriendo se presenta neta de provisión por las garantías que se encuentran pendientes de recuperación y se encuentran en instancias de cobranza judicial o tramitación con los asesores legales, el monto de la provisión asciende a M\$73.987

(**) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses y tiene fechas de vencimiento original de 12 y 18 meses.

(***) Corresponden a la baja de las operaciones de leasing, dado que se ejerció la opción de compra de estas por los bienes de Local Los Andes, Linares, Puerto Montt, Puente Alto, Lyon piso 4,5 y 6. Estas operaciones se encuentran pendientes de pago hasta la liberación de los fondos en poder de la Notaría.

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-jun-14	31-dic-13	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	157.637.806	164.305.556	34.587.967	38.659.322
Estimación incobrables deudores comerciales	(19.843.387)	(18.398.038)	(4.044.375)	(3.914.312)
Sub-total Deudores Comerciales, neto	137.794.419	145.907.518	30.543.592	34.745.010
Documentos por cobrar	2.757.759	2.801.021	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(2.578.599)	(2.516.028)	-	-
Sub-total Documentos por Cobrar, neto	179.160	284.993	-	-
Deudores varios	8.531.992	1.249.367	-	-
Estimación incobrables deudores varios	(422.372)	(437.611)	-	-
Sub-total Deudores Varios, neto	8.109.620	811.756	-	-
Total	146.083.199	147.004.267	30.543.592	34.745.010

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

Detalle	30-jun-14			31-dic-13		
	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto	Total Deudores	Total Provisión	Deudores Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	175.387.782	(17.221.018)	158.166.764	187.695.050	(16.111.099)	171.583.921
Otros deudores retail financiero	10.736.113	(4.697.017)	6.039.096	10.716.540	(4.416.786)	6.299.784
Otros deudores comerciales	6.101.878	(1.969.727)	4.132.151	4.553.288	(1.784.465)	2.768.823
Total	192.225.773	(23.887.762)	168.338.011	202.964.878	(22.312.350)	180.652.528

c) Análisis de vencimientos y plazos

Al cierre de cada ejercicio, el análisis por antigüedad de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar brutas es el siguiente:

Fecha	Total	Vencimiento		
		Hasta 90 días	90 días a 1 año	Más de 1 año
30-06-2014	203.515.524	92.772.461	76.155.096	34.587.967
31-12-2013	207.015.266	87.333.962	81.021.982	38.659.322

Al cierre del 30 de junio de 2014, los plazos de los distintos productos financieros son los siguientes:

Detalle	Plazo promedio (Meses)	Rango plazo de pago (Meses)
Compras tiendas	9,2	1 - 36
Avance en efectivo	11,7	1 - 36
Comercio asociado	3,6	1 - 18
Repactaciones	17,5	1 - 48
Refinanciamiento	14,5	1 - 36

d) Cambios en la provisión por deterioro e información relacionada

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

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2014	21.351.677	3.914.312	25.951.751
Gasto del ejercicio	18.587.488	3.249.265	21.483.327
Importe utilizado (castigos)	(17.094.807)	(3.119.202)	(20.575.452)
Saldo al 30 de junio de 2014	22.844.358	4.044.375	26.859.626

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	22.334.960	3.616.791	24.201.364
Gasto del ejercicio	34.340.946	6.183.961	48.744.780
Importe utilizado (castigos)	(35.324.229)	(5.886.440)	(46.994.393)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21.351.677	3.914.312	25.951.751

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Tramo de Morosidad	30-jun-14		31-dic-13	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	0,4	18,7	0,3	16,8
1 a 30 días	7,4	31,9	7,8	30,8
31 a 60 días	30,3	48,8	32,4	50,6
61 a 90 días	50,9	60,8	51,0	61,2
91 a 120 días	64,0	68,5	66,0	70,0
121 a 150 días	75,2	74,7	76,3	75,2
151 a 180 días	82,7	80,6	84,7	81,9
181 a más	100,0	100,0	100,0	100,0
Totales	7,0	38,3	5,2	39,8

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

Los índices de riesgo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % ⁽²⁾	
	30-jun-14	31-dic-13
Cartera no repactada	7,0	5,2
Cartera repactada	38,3	39,8
Cartera Total	9,8	8,6

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

El índice de castigo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Índice de castigo % ⁽³⁾	
	30-jun-14	31-dic-13 ⁽⁴⁾
Cartera Total	11,1	22,8

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

(4) En el periodo de doce meses en el ejercicio 2013 se efectuó recompra de la cartera castigada al Patrimonio Separado N°23, por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días en AD Retail.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din, ABC y ABCDIN, habiendo ampliado su uso a la fecha con más de 8.642 puntos de venta. Esto brinda la oportunidad de aumentar la frecuencia de uso de las tarjetas y fidelizar a los clientes.

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

El área encargada de normar todas las políticas de crédito del negocio financiero de la Sociedad es la Gerencia de Riesgo, quien propone y/o informa a la Gerencia General y éstas son aprobadas en el Directorio de la Sociedad. La Gerencia de Controlaría y el área de Operaciones efectúan revisiones periódicas del cumplimiento de las políticas definidas.

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

i) Admisión

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

Toda documentación que se presente como antecedente de respaldo debe ser original y es enviada diariamente al área de "Inicio de Crédito" de la Sociedad para su revisión. Inicio de Crédito verifica los antecedentes enviados procediendo al bloqueo inmediato de la cuenta en caso de verificarse incumplimiento de lo anterior.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

ii) Mantención

A través de un análisis del comportamiento de pago interno y externo, se generan estrategias diferenciadas de revisión de cupos de acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito.

Los aumentos de cupos solicitados por el cliente requieren de aprobación a distintos niveles organizacionales de acuerdo al monto solicitado y renta acreditada.

Por política de la Sociedad, los cupos de línea de crédito no pueden superar un máximo de un millón quinientos mil pesos, salvo excepciones autorizadas por la Gerencia de Riesgo.

Finalmente, la Sociedad cuenta con una serie de indicadores que se evalúan periódicamente y que le permiten ir controlando la evolución de las nuevas aperturas, campañas de colocaciones y riesgo de la cartera. Algunos de estos indicadores son: evolución de saldos morosos, deudas y cupos promedio, "vintage" de aperturas y colocaciones (por producto), informes de riesgo por sucursal, primera cuota impaga, informes de estabilidad y características de los modelos, calibración semestral / anual de los modelos, índice de contactabilidad, índice de pagos, entre otros.

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

Provisiones: Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, tanto securitizadas como no securitizadas, la Sociedad utiliza a contar de diciembre 2011 modelos de regresión logística desarrollados en base a los atributos y comportamientos de los deudores de la cartera. Este modelo segmenta la cartera en diferentes clústers logrando con eso una adecuada estimación del impago para cada uno de los grupos. Esta clasificación identifica entre otros a los clientes repactados como un grupo distinto y además considera las variables más atinentes a la tipología de la cartera que se trata. Como resultado de este proceso se determina una probabilidad de castigo y tasa de recuperado por cliente, la cual varía en el tiempo en función del comportamiento y cambios que evidencie cada cliente respecto a las variables que le afecten. Para diciembre de 2012, se realizó una actualización en el Modelo de Provisiones (LGD) en donde se considera un factor de recuperado por producto (Normal, Refinanciado y Repactado). Para esto se observó una ventana de 36 meses y se consideraron 24 camadas de castigos con el fin de cubrir posibles estacionalidades o ciclos económicos (vintage recuperado castigo).

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 cierre del ejercicio.

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.

Castigos: Las cuentas por cobrar Deudores Tarjetas de Crédito Retail Financiero son castigadas cuando al cierre del mes cuenten con más de 6 vencimientos impagos a excepción de las cuentas por cobrar securitizadas, las que son castigadas una vez adquiridas legalmente, no obstante se mantienen provisionadas al 100%. Para el recuperado de estas deudas se otorga la posibilidad de realizar convenios de pago, el que requiere de un abono inicial. Además, para potenciar el recuperado se ofrecen descuentos sobre intereses de mora, gastos de cobranza y capital en base a la antigüedad de la deuda y probabilidad de recuperado asociada al deudor.

iv) Cobranza

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

i) Productos Financieros:

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- Repactaciones: Este producto de normalización es parte de la estrategia de cobranza y permite a aquellos clientes con dificultades financieras para cumplir sus compromisos vigentes, establecer un plan de pago acorde a sus reales capacidades. De tal forma, constituye una forma transparente de normalizar deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho excepcional y que manifiestan una voluntad cierta de consentimiento y pago. Para acceder a este producto el cliente debe presentar una mora mayor a 60 días y menor a 180 días, y un pie que va desde un 0% hasta un 20% del monto total de las cuotas en mora, dependiendo del historial de pago. Al optar por una repactación su cupo disminuye a \$50.000 de manera automática, esta acción obliga al cliente a cancelar al menos un porcentaje aproximado al 85% de la deuda para que pueda liberar una parte de su cupo asignado (\$50.000), dado lo anterior la cuenta no se bloquea sin embargo este tipo de clientes por política no tienen autorizado ningún aumento de cupo hasta el pago total de la repactación.

El cliente puede volver a ser considerado “Activo” en términos de categorías de riesgo una vez cancelada la totalidad de su deuda repactada, manteniendo el cupo mínimo, el cual puede ser revisado vía solicitud del cliente. Un cliente puede optar hasta cuatro (4) repactaciones, cuya autorización está sujeta al porcentaje de pago que lleva a la fecha de la repactación vigente y del número de repactaciones realizadas. El plazo máximo de repactación es de 60 meses, el que depende del monto total de la deuda.

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

Al cierre del 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

30 de junio de 2014:

- Cartera No Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	373.664	84.524.518	19.589	6.346.468	90.870.986
1 a 30 días	61.504	11.939.508	6.637	2.243.828	14.183.336
31 a 60 días	17.488	3.180.394	4.100	1.533.036	4.713.430
61 a 90 días	11.550	2.254.936	3.236	1.272.404	3.527.340
91 a 120 días	9.631	1.840.939	2.440	948.503	2.789.442
121 a 150 días	10.141	2.005.684	2.406	926.370	2.932.054
151 a 180 días	11.319	2.290.607	2.647	1.046.498	3.337.105
181 a más	-	-	-	-	-
Total	495.297	108.036.586	41.055	14.317.107	122.353.693

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	142.645	41.993.681	1.883	775.232	42.768.913
1 a 30 días	18.475	5.036.793	493	240.587	5.277.380
31 a 60 días	3.956	1.321.076	313	180.599	1.501.675
61 a 90 días	2.452	903.140	163	101.010	1.004.150
91 a 120 días	2.001	750.398	23	15.345	765.743
121 a 150 días	1.562	635.080	-	-	635.080
151 a 180 días	1.639	654.271	-	-	654.271
181 a más	1.314	426.877	-	-	426.877
Total	174.044	51.721.316	2.875	1.312.773	53.034.089

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	516.309	126.518.199	21.472	7.121.700	133.639.899
1 a 30 días	79.979	16.976.301	7.130	2.484.415	19.460.716
1 a 60 días	21.444	4.501.470	4.413	1.713.635	6.215.105
61 a 90 días	14.002	3.158.076	3.399	1.373.414	4.531.490
91 a 120 días	11.632	2.591.337	2.463	963.848	3.555.185
121 a 150 días	11.703	2.640.764	2.406	926.370	3.567.134
151 a 180 días	12.958	2.944.878	2.647	1.046.498	3.991.376
181 a más	1.314	426.877	-	-	426.877
Total	669.341	159.757.902	43.930	15.629.880	175.387.782

31 de diciembre de 2013:

- Cartera no Securitizada:

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	449.856	107.793.688	23.746	7.914.910	115.708.598
1 a 30 días	56.539	11.309.915	7.489	2.566.986	13.876.901
31 a 60 días	19.029	3.565.372	5.060	1.884.390	5.449.762
61 a 90 días	13.879	2.741.263	4.173	1.670.126	4.411.389
91 a 120 días	12.101	2.370.941	3.870	1.523.695	3.894.636
121 a 150 días	10.789	2.117.202	3.200	1.244.234	3.361.436
151 a 180 días	9.934	1.926.167	3.422	1.415.268	3.341.435
181 a más	-	-	-	-	-
Total	572.127	131.824.548	50.960	18.219.609	150.044.157

- Cartera Securitizada

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	119.949	35.333.575	-	-	35.333.575
1 a 30 días	10.260	2.317.309	1	9	2.317.318
31 a 60 días	-	-	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-	-	-
91 a 120 días	-	-	-	-	-
121 a 150 días	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-
181 a más	-	-	-	-	-
Total	130.209	37.650.884	1	9	37.650.893

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- Cartera Total (cartera no securitizada y cartera securitizada)

Tramo de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$
Al día	569.805	143.127.263	23.746	7.914.910	151.042.173
1 a 30 días	66.799	13.627.224	7.490	2.566.995	16.194.219
1 a 60 días	19.029	3.565.372	5.060	1.884.390	5.449.762
61 a 90 días	13.879	2.741.263	4.173	1.670.126	4.411.389
91 a 120 días	12.101	2.370.941	3.870	1.523.695	3.894.636
121 a 150 días	10.789	2.117.202	3.200	1.244.234	3.361.436
151 a 180 días	9.934	1.926.167	3.422	1.415.268	3.341.435
181 a más	-	-	-	-	-
Total	702.336	169.475.432	50.961	18.219.618	187.695.050

f.2 Calidad Crediticia de Activos Financieros al Día

- i. La calidad crediticia del tramo al día de la cartera no deteriorada de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Muy Bajo	105.915.773	116.888.591
Bajo	14.456.656	18.859.027
Normal	6.145.770	7.379.645
Total	126.518.199	143.127.263

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo a evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes, no incluyen la Cartera Repactada debido a que la Sociedad considera dichos créditos como deteriorados.

La clasificación de riesgo descrita corresponde a:

- Muy bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo supera los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
- Bajo: Aquellos cuya calificación de riesgo se encuentra entre los 707 y los 755 puntos de score behavior de comportamiento.
- Normal: Aquellos cuya calificación de riesgo es menor a los 707 puntos de score behavior de comportamiento.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

- ii. El tramo al día de la cartera deteriorada, correspondiente a la Cartera Repactada, de "Deudores de Tarjetas de Retail Financiero" es la siguiente:

	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cartera bruta	7.121.700	7.914.910

- f.3 La relación de provisión, castigo y recupero es la siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Total provisión cartera no repactada	11.231.652	8.844.055
Total provisión cartera repactada	5.989.366	7.267.044
Total castigo del ejercicio	20.214.009	42.934.546
Total recuperos del ejercicio (1)	3.290.489	4.342.183

(1) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 a M\$3.398.672 y M\$6.812.577, respectivamente.

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares (2)	3.379.784	4.159.591
N° total de tarjetas con saldo	711.777	753.133
N° promedio de repactaciones(3)	4.842	5.871

(2) Corresponde al parque de tarjetas emitidas incluyendo utilizables y no utilizables.

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

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

Detalle	30-jun-14	31-dic-13
Total monto deudores refinanciados (4)	M\$ 14.646.231	M\$ 13.231.426
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada(5)	6,50%	6,30%

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

Al cierre del presente ejercicio, la composición del rubro Otros Deudores Retail Financiero es la siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cartera cargos por administración de tarjeta	6.951.933	7.243.113
Cartera seguro desgravamen	3.415.779	3.242.240
Cartera impuesto timbres	1.244.339	1.315.833
Saldo a favor de clientes	(1.072.553)	(1.267.773)
Otros	196.615	183.097
Subtotal	10.736.113	10.716.510
Provisión deudores incobrables	(4.697.017)	(4.416.756)
Total	6.039.096	6.299.754

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					30-jun-14	31-dic-13	30-jun-14	31-dic-13
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista Común	58.718	58.209	-	-
Total					58.718	58.209	-	-

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad 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 Sociedad periódicamente efectúa una evaluación de la Sociedad, verificando su Informes Comerciales (Dicom) y su situación tributaria con consultas al Servicio de Impuestos Internos.

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.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

b) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2014		2013	
				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	510	510	67	67
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	248.516	248.516	316.965	316.965
76.197.004-6	Fondo de Inversión Privado Vasconia I	Aporte de Directores de AD Retail	Venta de cartera castigada	1.000.000	1.000.000	-	-

c) Personal clave de la Administración

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	2.077.688	5.191.319
Dietas y otros desembolsos Directores	366.178	546.965
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave	1.462.571	5.738.284

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Mercaderías	43.764.024	38.742.377
Importaciones en tránsito	6.719.389	2.520.016
Provisión para obsolescencia (menos)	(1.870.657)	(1.944.897)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(716.832)	(862.947)
Total	47.895.924	38.454.549

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014, la Sociedad reconoció M\$91.104.712 (31 de diciembre de 2013 M\$189.553.359) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$794.194 (31 de diciembre de 2013 M\$3.829.267).

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

Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
I.V.A Crédito Fiscal (neto de IVA Debito Fiscal)	4.196.405	3.247.664
Otros Impuestos por Recuperar	6.234.257	720.335
Pagos Provisionales Mensuales	938.110	-
Pagos Provisionales por Utilidades Absorbidas	3.634.694	5.304.975
Total	15.003.536	9.272.974

Pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	362.472	522.556
Impuesto a la Renta	-	2.044.037
Otras Retenciones	844.458	1.083.490
Total	1.206.930	3.650.083

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 10 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 30 de junio de 2014 y 2013 se compone como sigue:

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(1.772.383)	(2.761.274)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	3.634.701	790.081
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(2.853.535)	2.205.408
Rectificadoras de impuesto a la renta de años anteriores	104.610	(40.760)
Gastos no deducibles (35%)	(198.383)	(55.660)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(1.084.990)	137.795

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de junio de 2014 y 2013 se compone como sigue:

Detalle	Al 30-jun-14		Al 30-jun-13	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	2.710.423		4.727.038	
Gasto tributario a la tasa vigente	(542.085)	20,00%	(945.407)	20,00%
<u>Efectos de:</u>				
Ingresos no imponibles	-	-	-	-
Gastos no deducibles	(198.383)	(7,319)%	(55.660)	(1,177)%
Utilización de pérdidas tributarias	3.634.701	134,101%	790.081	16,714%
Ajustes gastos tributario años anteriores	104.620	3,860%	(40.760)	(0,862)%
Otros incrementos/(decrementos)	(4.083.843)	(150,672)%	389.541	8,241%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(542.905)	(20,030)%	1.083.202	22,915%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(1.084.990)	(40,030)%	137.795	2,915%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	(40,030)%		2,915%	

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	Al 30-jun-14		Al 31-dic-13	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	1.801.303	-	1.654.217
Remodelación locales comerciales	-	112.410	-	146.825
Derecho de marca	-	2.792.826	-	2.826.993
Provisión deudores incobrables	5.630.339	-	6.843.118	-
Provisión documentos incobrables	595.949	-	586.401	-
Provisión de inventarios	523.777	-	567.848	-
Provisión vacaciones	299.906	-	410.392	-
Acreedores por leasing	1.649.680	-	782.160	-
Provisión bonos	180.858	-	459.366	-
Provisión costo garantía máster	1.204.206	-	1.249.817	-
Operación securitización	837.451	-	814.541	-
Activos por cobrar a clientes	-	248.868	-	263.270
Diferencia valorización inventarios	80.296	-	247.626	-
Diferencia valorización activo fijo	555.272	-	526.511	-
Amortización proyectos	121.059	-	121.059	-
Otras partidas	53.115	-	4.990	-
Otras provisiones	14.904	-	14.904	-
Pérdida tributaria	7.828.198	-	9.523.651	-
Activos y pasivos valor justo	51.118	-	263.177	-
Total	19.626.128	4.955.407	22.415.561	4.891.305
Total Activo Neto	14.670.721		17.524.256	

Nota 11 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	7.257.286	6.090.631
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	20.192.367	19.025.712

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	24.632.883	22.756.912
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	593.580	593.580
Otros activos intangibles identificables, brutos	2.333.577	2.333.577
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub total	41.401.455	39.525.484
Amortización acumulada (menos)	(21.209.088)	(20.499.772)
Totales Neto	20.192.367	19.025.712

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Período de amortización restante	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Marca Comercial ABC	Indefinido	8.782.081	8.782.081
Marca Comercial Dijon	Indefinido	4.153.000	4.153.000
Totales		12.935.081	12.935.081

d) Otra información respecto de intangibles:

- d.1.) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.3.) Se efectuaron las pruebas de deterioro anuales al 31 de diciembre de 2013, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.5.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Comercializadora Minorista Ronitex Ltda.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

e) Movimientos en activos intangibles

30 de junio de 2014:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	906.334	22.756.911	593.580	2.333.577	12.935.081	39.525.483
Adiciones por compras	-	1.863.338	-	-	-	1.863.338
Transferencias y otros	-	12.634	-	-	-	12.634
Saldo al 30-jun-14	906.334	24.632.883	593.580	2.333.577	12.935.081	41.401.455

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	(906.334)	(18.530.392)	(190.555)	(872.491)	-	(20.499.772)
Amortización del ejercicio	-	(491.971)	(2.583)	(214.643)	-	(709.197)
Transferencias y otros	-	(119)	-	-	-	(119)
Saldo al 30-jun-14	(906.334)	(19.022.482)	(193.138)	(1.087.134)	-	(21.209.088)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-jun-14	-	5.610.401	400.442	1.246.443	12.935.081	20.192.367

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

31 de diciembre de 2013:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	906.334	19.990.559	215.956	510.863	8.782.081	30.405.793
Adiciones por compras	-	2.851.416	377.624	1.766.000	4.153.000	9.148.040
Transferencias y otros	-	(85.063)	-	56.714	-	(28.349)
Saldo al 31-dic-13	906.334	22.756.912	593.580	2.333.577	12.935.081	39.525.484

Amortización	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	(905.184)	(17.511.265)	(185.389)	(393.269)	-	(18.995.107)
Amortización del ejercicio	(1.150)	(1.025.358)	(5.166)	(479.222)	-	(1.510.896)
Transferencias y otros	-	6.231	-	-	-	6.231
Saldo al 31-dic-13	(906.334)	(18.530.392)	(190.555)	(872.491)	-	(20.499.772)

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-13	-	4.226.520	403.025	1.461.086	12.935.081	19.025.712

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 12 - Plusvalía

El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.471.452
Total	15.650.367	15.471.452

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

Compra del Negocio Dijon

Con fecha 21 de marzo de 2013, AD Retail (a través de las filiales compradoras Crédito, Organización y Finanzas S.A., Servicio de Evaluación y Cobranza Astra Ltda. e Inversiones DJ Ltda.) compró el negocio minorista Dijon, el cual se compone de la adquisición en un 100% de Sociedades, Comercializadora Minorista Ronitex Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

El precio pagado por la adquisición del negocio minorista Dijon asciende a la suma de M\$18.000.000 y adicionalmente se acordó un precio contingente de hasta M\$3.500.000 en un plazo máximo de 18 meses a contar de la fecha de adquisición. El negocio minorista Dijon en la actualidad opera con 59 tiendas a lo largo de todo Chile.

AD Retail ha consolidado sus estados financieros aplicando un 100% de propiedad mediante sus filiales directas e indirectas.

NEGOCIO DIJON	Valor justo a 31-03-2013	Valor libro al 31-03-2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	520.912	520.912
Otros activos no financieros, corrientes	134.953	134.953
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (neto)	4.371.215	4.371.215
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (neto)	-	14.550.352
Inventarios (neto)	5.310.744	5.713.144
Activos por impuestos, corrientes	70.563	148.045
Activos Corrientes Totales	10.408.387	25.438.621
Activos no Corrientes		
Otros activos no financieros, no corrientes	236.744	236.744
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2	2
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.281.777	362.777
Propiedades, plantas y equipos	3.649.490	3.649.490
Activos por impuestos diferidos	2.158.535	2.158.535
Activos no Corrientes Totales	12.326.548	6.407.548
Total de Activos	22.734.935	31.846.169

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

NEGOCIO DIJON	Valor justo a 31-03-2013	Valor libro al 31-03-2013
	M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos		
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	309.730	309.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10.266.484	10.266.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.826.267	19.376.619
Pasivos por impuestos, corrientes	187.338	187.338
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	348.290	348.290
Otros pasivos no financieros, corrientes	289.225	289.225
Pasivos Corrientes Totales	16.227.334	30.777.540
Pasivos no Corrientes		
Otros pasivos no financieros, no corrientes	149.483	149.483
Pasivo por impuestos diferidos	1.184.000	-
Pasivos no Corrientes Totales	1.333.483	149.483
Total Pasivos	17.560.817	30.927.023
Patrimonio		
Capital emitido	-	15.058.108
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	(17.042.208)
Otras reservas	-	2.903.246
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	-	919.146
Participaciones no controladoras	-	-
Patrimonio Total	-	919.146
Total de Patrimonio y Pasivos	-	31.846.169

Activos Netos	(5.174.118)
Precio Pagado	21.500.000
Ajuste de Precio	(854.430)
Plusvalía al 31/12/2013	15.471.452

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

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

Detalle	30-jun-14			31-dic-13		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.751	-	11.751	11.751	-	11.751
Edificios y construcciones	391.804	(305.350)	86.454	3.247.303	(810.867)	2.436.436
Instalaciones y mejoras	17.508.442	(11.561.347)	5.947.095	16.786.895	(11.079.521)	5.707.374
Maquinarias y equipos (1)	14.314.848	(13.092.645)	1.222.203	14.865.362	(13.661.128)	1.204.234
Muebles y útiles	11.382.605	(7.548.327)	3.834.278	10.815.199	(7.135.628)	3.679.571
Remodelación locales	42.352.951	(22.715.415)	19.637.536	42.050.026	(20.733.433)	21.316.593
Activos fijos en arrendamiento	9.485.594	(952.457)	8.533.137	5.840.935	(1.306.085)	4.534.850
Otros activos fijos (2)	1.564.921	-	1.564.921	2.752.104	-	2.752.104
Total	97.012.916	(56.175.541)	40.837.375	96.369.575	(54.726.662)	41.642.913

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Los movimientos del año terminado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

30 de junio de 2014:

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	11.751	3.247.303	16.786.895	14.865.362	10.815.199	42.050.026	5.840.935	2.752.102	96.369.573
Adiciones	-	-	290.113	307.272	433.005	-	7.376.116	473.005	8.879.511
Enajenaciones y bajas	-	(2.855.499)	(6.299)	(859.994)	(88.146)	(1.357.260)	(3.731.457)	-	(8.488.669)
Transferencias y otros	-	-	437.733	2.208	222.547	1.660.185	-	(1.660.186)	252.501
Saldo al 30-jun-14	11.751	391.804	17.508.442	14.314.848	11.382.605	42.352.951	9.485.594	1.564.921	97.012.916

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-14	-	(810.867)	(11.079.521)	(13.661.128)	(7.135.628)	(20.733.433)	(1.306.085)	-	(54.726.662)
Depreciación ejercicio	-	(13.965)	(488.125)	(289.825)	(434.469)	(2.438.488)	(233.637)	-	(3.898.509)
Enajenaciones y bajas	-	519.482	6.299	858.308	21.770	456.506	587.265	-	2.449.630
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30-jun-14	-	(305.350)	(11.561.347)	(13.092.645)	(7.548.327)	(22.715.415)	(952.457)	-	(56.175.541)

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 30-jun-14	11.751	86.454	5.947.095	1.222.203	3.834.278	19.637.536	8.533.137	1.564.921	40.837.375

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

31 de diciembre de 2013:

Saldo bruto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	11.751	3.073.630	9.433.156	13.500.669	7.397.243	40.444.223	5.064.767	1.036.168	79.961.607
Adiciones	-	214.450	7.656.470	1.610.206	3.578.746	-	761.878	6.101.353	19.923.103
Enajenaciones y bajas	-	(40.777)	(404.660)	(247.248)	(510.315)	(4.655.476)	-	-	(5.858.476)
Transferencias y otros	-	-	101.929	1.735	349.525	6.261.279	14.290	(4.385.417)	2.343.341
Saldo al 31-dic-13	11.751	3.247.303	16.786.895	14.865.362	10.815.199	42.050.026	5.840.935	2.752.104	96.369.575

Depreciación y Deterioro de valor	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-13	-	(733.124)	(6.256.043)	(12.597.696)	(5.161.769)	(18.628.493)	(910.999)	-	(44.288.124)
Depreciación ejercicio	-	(28.490)	(610.463)	(538.142)	(566.207)	(4.836.806)	(395.086)	-	(6.975.194)
Enajenaciones y bajas	-	25.419	231.889	193.208	292.796	2.731.866	-	-	3.475.178
Transferencias y otros	-	(74.672)	(4.444.904)	(718.498)	(1.700.448)	-	-	-	(6.938.522)
Saldo al 31-dic-13	-	(810.867)	(11.079.521)	(13.661.128)	(7.135.628)	(20.733.433)	(1.306.085)	-	(54.726.662)

Saldo neto	Terrenos	Edificios y Construcciones	Instalaciones y Mejoras	Máquinas y Equipos	Muebles y Útiles	Remodelación Locales	Activos Fijos en Arrendamiento	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-13	11.751	2.436.436	5.707.374	1.204.234	3.679.571	21.316.593	4.534.850	2.752.104	41.642.913

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Los Ítems de Propiedad, Planta y Equipo totalmente depreciados que aún son utilizados por la Sociedad no son significativos. Los intereses por financiamiento de las remodelaciones de locales no son activados, según se describe en nota 2.10.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 14 - 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 13, es el siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Edificios y construcciones	7.666.346	4.289.845
Equipos computacionales	1.819.248	1.551.090
Total activos bajo arrendamiento financiero, bruto	9.485.594	5.840.935
Depreciación acumulada	(952.457)	(1.306.085)
Total activos bajo arrendamiento financiero, neto	8.533.137	4.534.850

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la SVS, los activos bajo arrendamiento financiero incluyen los siguientes conceptos al 30 de junio de 2014:

Edificios y Construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Local Los Ángeles	Metlife	505.448	240	185,05	7,9%	185,05	Ene 2002	Dic 2021
Local Los Andes, Linares, Puerto Montt, Puente Alto, Lyon piso 4,5 y 6	Consortio	7.111.336	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		7.616.784						

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Equipos Computacionales	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales UF	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Leasing Entel Housting-Hosting	FT Vendor Finance Chile	162.471	36	429,89	1,80%	429.89	Nov 2011	Oct 2014
Total Pack 35 Equipos Virtuales	Total Pack	55.554	36	101,5	13,0%	101,5	Oct 2011	Oct 2014
Total Pack 2 Equipos Virtuales	Total Pack	3.929	36	5,8	13,0%	5,8	Jun 2012	May 2015
Total Pack 1 Equipos Virtuales	Total Pack	2.033	36	2,9	13,0%	2,9	Oct 2012	Sep 2015
Total Pack 5 Equipos Virtuales	Total Pack	10.300	36	14,5	13,0%	14,5	Nov 2012	Oct 2015
Total Pack 2 Equipos Virtuales	Total Pack	4.140	36	5,8	13,0%	5,8	Dic 2012	Nov 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	75.240	48	166,4	5,50%	166,38	Jun 2011	May 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	75.550	48	167,1	5,60%	167,13	Jun 2011	May 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	40.910	48	67,4	5,50%	67,4	Nov 2011	Oct 2015
Equipos Pos	CSI Leasing Chile S.A.	73.080	48	129,3	5,50%	129,3	Nov 2011	Oct 2015
Total Equipos Computacionales		503.207						

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

Detalle	30-jun-14			31-dic-13		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	1.104.059	(397.469)	706.590	885.724	(191.942)	693.782
Más de un año hasta cinco años	2.519.240	(1.375.649)	1.143.591	2.379.681	(655.465)	1.724.216
Más de cinco años	8.558.475	(2.487.223)	6.071.252	1.746.996	(254.192)	1.492.804
Total	12.181.774	(4.260.341)	7.921.433	5.012.401	(1.101.599)	3.910.802

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

b) Grupo como arrendatario – Leasing Operacional

La Sociedad 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 Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 15 - Activos Pignorados como Garantía

La Sociedad mantiene ciertos activos financieros como garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas con el público producto de la securitización realizada, 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 del Patrimonio Separado respectivo es el siguiente:

a) Otros Activos Financieros Corrientes Pignorados

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	793.796	4.555
Valores negociables	2.435.064	-
Total	3.228.860	4.555

b) Cuentas por Cobrar Financieras (neto) Pignoradas

	Activos antes de Provisiones		Provisiones Constituidas		Total Neto	
	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Deudores por tarjetas de crédito	59.072.224	42.386.634	(6.476.785)	-	52.595.439	42.386.634

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

	30-jun-14		31-dic-13	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos bancarios	29.026.624	-	19.261.423	-
Obligaciones con el público	1.667.680	121.110.530	1.080.047	92.154.330
Obligaciones por arrendamiento financiero	403.621	7.517.812	695.127	3.215.675
Saldo por pagar contratos derivados	132.695	-	198.466	-
Otros préstamos	-	-	19.064.605	812.839
Total	31.230.620	128.628.342	40.299.668	96.182.844

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

30-jun-14														
Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	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\$	M\$
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,48%	6,48%	-	4.010.080	4.010.080	-	-	-	-	4.000.000
Bice	Chile	97.080.000-K	\$	al vencimiento	6,17%	6,17%	3.007.116	-	3.007.116	-	-	-	-	3.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	2.028.613	-	2.028.613	-	-	-	-	1.960.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,60%	6,60%	-	1.953.353	1.953.353	-	-	-	-	1.930.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	512.390	-	512.390	-	-	-	-	500.000
Itaú	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	5,88%	5,88%	-	721.390	721.390	-	-	-	-	712.082
Itaú	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	7,14%	7,14%	-	2.066.243	2.066.243	-	-	-	-	2.000.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	1.831.506	-	1.831.506	-	-	-	-	1.800.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,08%	7,08%	203.501	-	203.501	-	-	-	-	200.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	6,60%	6,60%	1.219.360	-	1.219.360	-	-	-	-	1.200.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	6,60%	6,60%	812.907	-	812.907	-	-	-	-	800.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	1.888.649	-	1.888.649	-	-	-	-	1.883.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	6,84%	6,84%	2.338.053	-	2.338.053	-	-	-	-	2.327.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-6	\$	al vencimiento	4,87%	4,87%	504.669	-	504.669	-	-	-	-	500.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	30.502	-	30.502	-	-	-	-	30.502
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	5.412	-	5.412	-	-	-	-	5.412
Bice	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,97%	1,97%	659.657	-	659.657	-	-	-	-	658.413
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,55%	1,55%	315.577	-	315.577	-	-	-	-	315.191
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,29%	2,29%	317.592	-	317.592	-	-	-	-	316.795
Bice	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,97%	1,97%	1.269.429	-	1.269.429	-	-	-	-	1.267.863
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,46%	1,46%	853.103	-	853.103	-	-	-	-	852.614
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	2,29%	2,29%	105.047	-	105.047	-	-	-	-	104.722
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	2,12%	2,12%	302.504	-	302.504	-	-	-	-	301.855
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	6,60%	6,60%	25.345	-	25.345	-	-	-	-	25.133
BCI	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	2,41%	2,41%	2.044.626	-	2.044.626	-	-	-	-	2.040.204
Total							20.275.558	8.751.066	29.026.624	-	-	-	-	28.730.786

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Banco o Institución Financiera	31-dic-13		Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado
	País	RUT					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	
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	6,70%	6,70%	4.023.840	-	4.023.840	-	-	-	-	4.000.000
Bice	Chile	97.080.000-K	\$	al vencimiento	6,90%	6,90%	3.018.374	-	3.018.374	-	-	-	-	3.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	7,40%	7,40%	2.031.292	-	2.031.292	-	-	-	-	1.960.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-k	\$	al vencimiento	7,90%	7,90%	1.384.642	143.252	1.527.894	-	-	-	-	1.500.000
Chile	Chile	97.004.000-6	\$	al vencimiento	6,40%	6,40%	118.320	-	118.320	-	-	-	-	117.651
Itaú	Chile	76.645.030-K	\$	al vencimiento	7,30%	7,30%	723.242	-	723.242	-	-	-	-	712.082
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	7,70%	7,70%	2.036.960	-	2.036.960	-	-	-	-	2.000.000
HSBC	Chile	97.951.000-4	\$	al vencimiento	7,30%	7,30%	2.023.691	-	2.023.691	-	-	-	-	2.000.000
CorpBanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	2,00%	2,00%	471.021	-	471.021	-	-	-	-	444.969
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,40%	1,40%	474.010	-	474.010	-	-	-	-	445.818
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	1,60%	1,60%	961.613	-	961.613	-	-	-	-	885.192
Bice	Chile	97.080.000-K	USD	al vencimiento	2,00%	2,00%	369.582	-	369.582	-	-	-	-	364.856
Bice	Chile	97.080.000-K	USD	al vencimiento	2,00%	2,00%	794.897	-	794.897	-	-	-	-	774.404
Chile	Chile	97.004.000-6	USD	al vencimiento	1,40%	1,40%	681.275	-	681.275	-	-	-	-	651.904
Línea sobregiro BCI	Chile	97.006.000-6	\$				5.412	-	5.412	-	-	-	-	5.412
Total							19.118.171	143.252	19.261.423	-	-	-	-	18.862.288

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

30-jun-14

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	770.019	46.963.310	48.047.220
B	UF	6,30%	6,30%	226.057	24.023.610	24.023.610
C	UF	6,20%	6,20%	29.062	18.017.708	18.017.708
C1	UF	6,20%	6,20%	82.547	2.402.360	2.402.360
C2	UF	6,20%	6,20%	119.661	3.603.542	3.603.542
PS26	\$	7,00%	7,00%	440.334	26.100.000	26.100.000
Totales				1.667.680	121.110.530	122.194.440

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

31-dic-13

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal(1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	750.808	46.210.792	46.210.792
B	UF	6,30%	6,30%	217.776	23.048.542	23.048.542
C	UF	6,20%	6,20%	94.946	17.178.205	17.178.205
C1	UF	6,20%	6,20%	8.182	2.285.202	2.285.202
C2	UF	6,20%	6,20%	8.335	3.431.589	3.431.589
Totales				1.080.047	92.154.330	92.154.330

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

d) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés Nominal (1)	Fecha de vencimiento	30-jun-14		31-dic-13	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,98%	7,98%	01-11-2020	-	-	60.958	479.097
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	7,53%	7,53%	01-02-2017	-	-	67.833	165.673
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	7,63%	7,63%	01-12-2021	15.264	287.546	29.179	280.071
Cía. de Seguros Vida Corp S.A.	Chile	UF	5,27%	5,27%	01-07-2026	-	-	124.458	2.038.008
Banco Chile	Chile	UF	3,81%	3,81%	18-06-2014	-	-	9.450	-
Banco Chile	Chile	UF	4,02%	4,02%	27-05-2014	-	-	6.928	-
Banco Chile	Chile	UF	4,61%	4,61%	04-08-2014	2.539	-	9.780	-
Banco Chile	Chile	UF	4,80%	4,80%	05-09-2014	8.449	-	24.396	-
FT Vendor Finance Chile S.A.	Chile	UF	1,80%	1,80%	30-10-2014	34.453	-	83.519	-
Total Pack Limitada 35 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-10-2014	10.461	-	24.177	-
Total Pack Limitada 2 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-05-2015	542	-	1.549	673
Total Pack Limitada 1 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-09-2015	271	-	774	605
Total Pack Limitada 5 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-10-2015	1.355	-	3.872	3362
Total Pack Limitada 2 Equipos	Chile	UF	13%	13%	25-11-2015	542	-	1.549	1.480
Sistema Oracle de Chile S.A.	Chile	UF	5,56%	5,56%	01-03-2015	-	258.865	246.705	246.706
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	51.767	-	-	-
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,60%	5,60%	31-05-2015	51.965	-	-	-
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	29.506	-	-	-
CSI Leasing Chile S.A.	Chile	UF	5,50%	5,50%	31-05-2015	56.573	-	-	-
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	139.934	6.971.401	-	-
Total						403.621	7.517.812	695.127	3.215.675

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

e) El detalle de emisiones de obligaciones con el público por securitización vigente al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Nro. Patrimonio Separado	Serie del Bono	Condición del Bono	Monto M\$	Fechas		Tasa emisión	Clasificación de riesgo
				Inicio	Termino		
26	P26A	Preferente	26.100.000	01-01-14	01-07-20	7,00%	AA
26	P26C	Subordinada	18.900.000	01-01-14	01-10-20	0,00%	C

El bono subordinado ha sido adquirido en su totalidad por AD Retail S.A. y sus filiales y, en consecuencia, ha sido eliminado en la consolidación con el Patrimonio Separado nro. 26.

f) El detalle de saldo por pagar contratos forwards se presenta en nota 27.

g) El detalle de los Otros Préstamos es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad no posee otros préstamos.

Al 31 de diciembre de 2013

Otras Instituciones Acreedoras	RUT	País	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 securitizadora	80.276.200-3	Chile	\$	al vencimiento	-	-	-	18.972.577	18.972.577	-	-	-	-	-
Principal Cred. Hipot.	96.559.030-7	Chile	UF	al vencimiento	5,27%	5,27%	-	50.118	50.118	-	-	812.839	812.839	862.957
Sobregiro Santander dólares	97.036.000-K	Chile	US\$		-	-	41.910	-	41.910	-	-	-	-	-
Total							41.910	19.022.695	19.064.605	-	-	812.839	812.839	862.957

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

30 de junio de 2014

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	22.788.635	17.045.099	829.171	40.662.905	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	11.486.247	-	-	11.486.247	-	-
Acreedores varios	1.116.954	-	-	1.116.954	2.741.800	2.741.800
Total	35.391.836	17.045.099	829.171	53.266.106	2.741.800	2.741.800

31 de diciembre de 2013

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a proveedores	38.920.694	18.903.178	1.041.914	58.865.786	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	6.637.121	-	-	6.637.121	-	-
Acreedores varios	1.006.625	-	-	1.006.625	2.579.445	2.579.445
Total	46.564.440	18.903.178	1.041.914	66.509.532	2.579.445	2.579.445

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

30 de junio de 2014:

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	13.852.188	15.666.896	332.453	134.541	10.480	119.638	30.116.196	58
Servicios	2.044.115	46.907	115	2.194	-	105.915	2.199.246	15
Total	15.896.303	15.713.803	332.568	136.735	10.480	225.553	32.315.442	56

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	5.642.526	83.963	40.373	30.953	62.941	71.980	5.932.736
Servicios	1.249.807	713.604	160.787	104.844	64.537	121.148	2.414.727
Total	6.892.333	797.567	201.160	135.797	127.478	193.128	8.347.463

Total cuentas por pagar a proveedores	40.662.905
--	-------------------

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

31 de diciembre de 2013:

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y mas	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	28.326.503	15.787.338	2.379.059	222.190	238.825	-	46.953.915	76
Servicios	3.550.005	68.920	33.326	10.947	102.780	101.360	3.867.338	23
Total	31.876.508	15.856.258	2.412.385	233.137	341.605	101.360	50.821.253	72

Proveedores plazos vencido	Montos según plazo de pago						
	Hasta30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181 y mas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	3.756.062	108.959	100.143	129.960	3.893	16.900	4.115.917
Servicios	3.288.124	378.622	46.811	91.006	4.411	119.642	3.928.616
Total	7.044.186	487.581	146.954	220.966	8.304	136.542	8.044.533

Total cuentas por pagar a proveedores	58.865.786
--	-------------------

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

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

30 de junio de 2014, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics Inc. Chile Ltda., Claro Chile S.A., Brightstar Corp Chile Limitada, Telefónica Móviles Chile S.A., CTI S.A., Sony Chile Ltda., Bnp Paribas Cardif Seguros De Vida S.A., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Colchones Rosen S.A.I.C., Compañías CIC S.A.

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 18 – Otras Provisiones

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

Detalle	Corriente		No Corriente	
	30-jun-14	31-dic-13	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por garantía extendida	232.676	166.146	251.058	233.244
Dividendo por pagar	-	2.676.416	-	-
Otras provisiones	25.941	25.941	-	-
Total	258.617	2.868.503	251.058	233.244

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

Detalle	Garantía Extendida		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-14	166.146	233.244	25.941	-	192.087	233.244
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	66.530	17.814	-	-	66.530	17.814
Total cambios en provisión	66.530	17.814	-	-	66.530	17.814
Saldo final al 30-jun-14	232.676	251.058	25.941	-	258.617	251.058

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados

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

Detalle	Corriente	
	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Remuneraciones	998.898	2.296.831
Vacaciones	1.499.531	2.051.960
Comisiones de venta y otros	873.602	766.896
Otros	146.541	58.969
Total	3.518.572	5.174.656

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 20 - Beneficios a los Empleados

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Sueldos y salarios	10.223.929	9.062.922
Bonos y otros beneficios de corto plazo	5.675.611	6.250.240
Gastos por indemnización y desahucio	538.778	982.383
Otros gastos de personal	1.060.785	521.815
Total	17.499.103	16.817.360

Nota 21 - Ingresos Ordinarios

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Venta de bienes y servicios	122.033.208	108.839.171
Venta negocio Retail Financiero	61.652.417	57.289.253
Total	183.685.625	166.128.424

Nota 22 - Costos de Operaciones Continuas

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	96.567.029	87.686.022
Costo de venta negocio Retail Financiero	30.405.895	29.025.821
Total	126.972.924	116.711.843

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 al 30 de junio de 2014 y 2013 a un total de M\$1.470.565 y M\$2.026.223, respectivamente.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gastos del personal	17.499.102	16.817.361
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	13.185.292	10.571.080
Depreciación y amortización	4.827.745	4.369.444
Servicios de computación y comunicaciones	1.612.892	1.618.930
Gastos de promoción y publicidad	4.213.999	3.685.704
Otros gastos	1.688.210	1.525.965
Total	43.027.240	38.588.484

Nota 24 - Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 son los siguientes:

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(422.315)	(529.312)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(96.686)	(128.201)
Gasto por intereses otros instrumentos financieros	(1.073.141)	(96.160)
Otros gastos por intereses	(3.364.201)	(2.091.962)
Subtotal Costos Financieros	(4.956.343)	(2.845.635)
Resultado por unidad de reajuste	(1.648.740)	8.949
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(1.648.740)	8.949
Total	(6.605.083)	(2.836.686)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Ajuste existencias 2013	32.040	-
Devolución operación renta	30.464	53.900
Bonificación DL 889	21.968	53.157
Ajustes conciliación bancaria	43.948	21.319
Rev. recepciones año ejercicios anteriores	33.262	32.319
Arriendo estacionamiento	4.756	5.771
Otros ingresos	164.311	23.769
Subtotal otros ingresos	330.749	190.235
Bajas activo fijo	-	(91.364)
Provisión garantías arriendos	-	(80.158)
Juicios civiles	-	(57.375)
Reclasificación diferencia de inventario	-	(44.831)
Gastos ejercicios anteriores	(203.847)	-
Otros egresos	(118.229)	(148.571)
Subtotal otros egresos	(322.076)	(422.299)
Total	8.673	(232.064)

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

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

Detalle	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Disponible	(1.009)	5.084
Intangibles	-	14.847
Subtotal Activos	(1.009)	19.931
Préstamos bancarios	(1.198.419)	(41.281)
Cuentas por pagar	(473)	15.351
Subtotal Pasivos	(1.198.892)	(25.930)
Total	(1.199.901)	(5.999)

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

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

Instrumentos Financieros por Categoría

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos Financieros:		
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	7.145.608	9.227.001
Préstamos y cuentas por cobrar	176.626.791	181.749.477
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	58.718	58.209
Total Activos Financieros	183.831.117	191.034.687
Pasivos Financieros:		
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	159.726.267	136.284.046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	56.007.906	91.988.977
Pasivos por derivados	132.695	198.466
Total Pasivos Financieros	215.866.868	228.471.489

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

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos forward y swap) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (Unidad de Fomento). La totalidad de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción del contrato con IM Trust (cobertura de bonos corporativos) el detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Los instrumentos derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual son suscritos y son posteriormente medidos nuevamente 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, a excepción de los derivados con tratamiento de cobertura contable, que se reconocen en Otros Resultados Integrales del Patrimonio

El valor justo de los contratos de forwards es obtenido de un modelo desarrollado internamente.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 30 de junio de 2014:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-jun-14 M\$	Efecto patrimonial(*) 30-jun-14 M\$
IM Trust	1.000.000	-	22.627,36	20-03-2015	Compra	-	(365.780)
IM Trust	1.000.000	-	22.627,36	20-03-2015	Compra	-	(416.659)
Security	24.200	-	23.568,00	09-07-2014	Compra	11.537	-
Euroamerica	27.100	-	23.673,00	11-08-2014	Compra	10.995	-
Banco Chile	25.500	-	23.710,00	09-09-2014	Compra	10.579	-
Banco Chile	24.400	-	23.822,00	09-10-2014	Compra	8.594	-
Security	25.600	-	24.008,00	07-11-2014	Compra	7.072	-
Banco Chile	26.400	-	24.055,00	09-12-2014	Compra	7.089	-
Banco Chile	31.700	-	24.075,00	09-01-2015	Compra	8.983	-
CorpBanca	24.100	-	24.129,00	09-02-2015	Compra	6.385	-
Banco Chile	25.200	-	24.240,00	09-03-2015	Compra	4.988	-
Banco Chile	31.400	-	24.359,00	09-04-2015	Compra	3.724	-
Banco Chile	36.900	-	24.560,00	08-05-2015	Compra	358	-
Banco Chile	32.800	-	24.633,00	09-06-2015	Compra	(317)	-
Banco Chile	-	33.000,00	555,79	15-07-2014	Compra	(72)	-
Banco Chile	-	22.000,00	557,27	14-08-2014	Compra	(42)	-
Banco Chile	-	3.901.000,00	566,44	15-07-2014	Compra	(49.956)	-
Banco Chile	-	3.708.000,00	567,54	15-07-2014	Compra	(51.557)	-
Banco Chile	-	215.000,00	568,93	13-08-2014	Compra	(2.916)	-
Banco Chile	-	540.000,00	569,17	14-10-2014	Compra	(5.608)	-
Banco Chile	-	1.100.000,00	567,72	12-09-2014	Compra	(11.806)	-
CorpBanca	-	279.000,00	562,9	15-07-2014	Compra	(2.587)	-
CorpBanca	-	134.000,00	564,55	14-08-2014	Compra	(1.227)	-
CorpBanca	-	54.000,00	566,25	15-09-2014	Compra	(491)	-
CorpBanca	-	23.000,00	577,9	15-07-2014	Compra	(558)	-
CorpBanca	-	24.000,00	579,55	14-08-2014	Compra	(578)	-
CorpBanca	-	215.000,00	570,1	12-09-2014	Compra	(2.815)	-
CorpBanca	-	732.000,00	570,25	15-09-2014	Compra	(9.561)	-
CorpBanca	-	89.000,00	571,65	15-10-2014	Compra	(1.138)	-
CorpBanca	-	45.000,00	572,95	14-11-2014	Compra	(561)	-

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 30-jun-14 M\$	Efecto patrimonial(*) 30-jun-14 M\$
CorpBanca	-	2.680.000,00	557,7	12-09-2014	Compra	(2.120)	-
CorpBanca	-	709.000,00	566,53	15-07-2014	Compra	(9.143)	-
CorpBanca	-	375.000,00	568,13	14-08-2014	Compra	(4.769)	-
CorpBanca	-	759.000,00	569,77	15-09-2014	Compra	(9.552)	-
CorpBanca	-	233.000,00	571,35	15-10-2014	Compra	(2.911)	-
CorpBanca	-	144.000,00	574,28	15-12-2014	Compra	(1.759)	-
CorpBanca	-	111.000,00	572,84	14-11-2014	Compra	(1.373)	-
CorpBanca	-	10.000,00	555,81	14-08-2014	Compra	(5)	-
CorpBanca	-	206.000,00	558,35	26-09-2014	Compra	(126)	-
CorpBanca	-	704.000,00	559,5	15-10-2014	Compra	(546)	-
CorpBanca	-	295.000,00	559,63	17-10-2014	Compra	(238)	-
CorpBanca	-	508.000,00	561,32	14-11-2014	Compra	(514)	-
CorpBanca	-	453.000,00	562,78	15-12-2014	Compra	(413)	-
CorpBanca	-	1.377.000,00	557,69	15-09-2014	Compra	(832)	-
CorpBanca	-	5.233.000,00	561,66	13-01-2015	Compra	7.822	-
CorpBanca	-	118.000,00	562,44	29-01-2015	Compra	176	-
CorpBanca	-	4.677.000,00	563,18	13-02-2015	Compra	6.953	-
Security	-	4.320.000,00	557,1	29-08-2014	Compra	(4.293)	-
Euroamerica	-	18.000,00	565,94	15-07-2014	Compra	(222)	-
Euroamerica	-	127.000,00	567,43	14-08-2014	Compra	(1.527)	-
Euroamerica	-	9.000,00	578,91	14-08-2014	Compra	(211)	-
Euroamerica	-	3.470.000,00	569,17	14-08-2014	Compra	(47.721)	-
Euroamerica	-	1.171.000,00	563,06	28-11-2014	Compra	(2.281)	-
Euroamerica	-	405.000,00	563,8	12-12-2014	Compra	(826)	-
Euroamerica	-	644.000,00	567,16	13-02-2015	Compra	(1.548)	-
BCI	-	15.000,00	552,92	14-08-2014	Compra	36	-
BCI	-	343.000,00	554,67	15-09-2014	Compra	820	-
BCI	-	20.000,00	561,16	15-01-2015	Compra	42	-
BCI	-	144.000,00	559,63	15-12-2014	Compra	315	-
BCI	-	82.000,00	558,75	28-11-2014	Compra	188	-
BCI	-	537.000,00	557,96	14-11-2014	Compra	1.235	-
BCI	-	82.000,00	557,06	30-10-2014	Compra	193	-
BCI	-	545.000,00	556,24	15-10-2014	Compra	1.334	-
BCI	-	1.063.000,00	556,14	13-10-2014	Compra	2.607	-
Total	2.335.300,00	42.701.000,00				(132.695)	(782.439)

(*)Corresponde a un derivado de cobertura (no especulativo), en donde el efecto de este instrumento al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se registra en patrimonio, antes de impuestos.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

A continuación se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2013:

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad pactado \$/UF/US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-13 M\$	Efecto patrimonial(*) 31-dic-13 M\$
IM Trust	1.000.000	-	22.627,36	20-03-2015	Compra	(215.116)	(730.725)
Security	26.500	-	26.499,20	09-01-2014	Compra	(3.043)	-
Security	25.500	-	25.366,07	09-06-2014	Compra	2.877	-
Security	24.200	-	24.031,85	09-07-2014	Compra	2.330	-
Chile	22.100	-	22.100,00	10-02-2014	Compra	(2.196)	-
Chile	23.500	-	23.500,00	07-03-2014	Compra	(779)	-
Chile	25.500	-	25.500,00	09-09-2014	Compra	1.249	-
Chile	24.400	-	24.400,00	09-10-2014	Compra	2.391	-
Bice	23.300	-	23.246,82	09-09-2014	Compra	4.239	-
Bice	27.400	-	27.301,41	09-05-2014	Compra	3.662	-
EuroAmerica	27.100	-	26.868,69	11-08-2014	Compra	5.920	-
Total	1.249.500					(198.466)	(730.725)

El saldo acreedor final de los derivados vigentes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se incluye en el rubro Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera Clasificado, respectivamente.

Riesgos Financieros

Los principales riesgos a los que está sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 Sociedad. 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 Sociedad. 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 con anterioridad, con el objetivo de mitigar los efectos de estos riesgos. La Sociedad contrata derivados con el único propósito de cubrir riesgos y en ningún caso realiza operaciones de derivados con propósitos especulativos.

Riesgos de Mercado

La Sociedad 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 no es distinto al que enfrentan otros participantes de la industria y del comercio detallista en general.

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que parte de los productos que comercializa son importados y ha obtenido financiamiento bancario en dólares, 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 30 de Junio de 2014, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$5.892.880 en cartas de crédito negociadas.

Al mismo tiempo posee contratos derivados de cobertura de tipo de cambio por un total M\$23.601.697, por lo tanto, la exposición (positiva) neta contable a tipo de cambio 30 de Junio de 2014 asciende a un pasivo por M\$17.708.816.

Tomando en cuenta este riesgo, una apreciación de un 5% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una pérdida por diferencia de cambio de M\$885.441 para la Sociedad.

Riesgo de Inflación

Debido a la fuerte indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 30 de Junio de 2014, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a M\$105.022.266 (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 30 de Junio de 2014 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación) por un monto de M\$61.260.363, por lo cual, su exposición neta ascendía M\$43.761.903.

Considerando una inflación de un 3% para el año en Chile y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta de la deuda financiera en UF sería una pérdida de aproximadamente M\$1.312.857.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés flotante, ascendente al 30 de Junio de 2014 a M\$28.730.786 (incluye créditos bancarios a tasa fija con vencimiento en el corto plazo). Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base generaría una pérdida antes de impuesto de M\$287.308 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF, ya que, dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación"

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Riesgo de Crédito de Cartera de Clientes

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

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

Las operaciones con tarjetas de crédito 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, mayores antecedentes sobre el proceso y políticas del segmento de retail financiero se presentan en nota 6.

Riesgo de Crédito de Inversiones

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

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo exclusivamente en productos de elevada liquidez y calificación crediticia.

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por el grupo son con contrapartes que poseen cierto nivel mínimo de clasificación de riesgo.

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	7.135.432	9.227.201
Otros Activos Financieros Corrientes	10.176	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	146.083.099	147.004.267
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	30.543.692	34.745.010
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	58.718	58.209
Total	183.831.117	191.034.687

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Riesgo de Liquidez

La Sociedad administra su riesgo de liquidez a nivel consolidado y de manera centralizada, siendo la principal fuente de financiamiento su flujo de caja operacional. La Sociedad mantiene líneas de crédito vigentes con distintos bancos locales. Asimismo, en 2011 la empresa registró su primera línea de bonos corporativos por UF 4 millones, habiendo emitido y colocado series de bonos por UF 4 millones con cargo a la misma, con lo cual ha refinanciado parte importante de sus pasivos a largo plazo. Adicionalmente, en diciembre de 2013 la Sociedad inscribió un nuevo bono securitizado (Patrimonio Separado en formación 26 BCI Securitizadora S.A.) con una serie A preferente ascendente a MM\$26.100, siendo colocado el día 20 de Marzo de 2014 a una tasa de carátula de 7,0%.

Por otra parte, la empresa monitorea periódicamente su flujo de caja presupuestado, actualizándolo a los niveles reales de ingresos, egresos e inversiones.

La Sociedad estima que su nivel de caja actual y fuentes de financiamiento disponibles son adecuados para hacer frente a sus necesidades de caja presupuestadas.

Riesgo Regulatorio

La Sociedad opera en la industria de retail financiero chilena, por lo que, se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se han implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y la Sociedad. En esta línea, durante el mes de diciembre de 2013 entró en aplicación la regulación que reduce la Tasa Máxima Convencional (TMC) aplicable a los créditos, lo cual afectará los ingresos del negocio financiero. En vista de lo anterior, la Compañía se encuentra trabajando para aumentar la rentabilidad y eficiencia del negocio retail e integrar y potenciar líneas de productos menos dependientes del negocio de crédito.

Nota 28 - Patrimonio

a) Cambios en el Patrimonio Neto

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

Los principales cambios patrimoniales al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 corresponden a los mencionados en letras c) y d) de esta nota.

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2014, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	90.582.553	90.582.553	90.582.553

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	1.960.000.000	1.960.000.000	1.960.000.000	1.960.000.000

El capital de la Sociedad y la cantidad de acciones indicadas ha tenido las siguientes variaciones entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2014:

Con fecha 23 de mayo y 12 de junio de 2014, se canceló el capital suscrito y no pagado pendiente por un monto de M\$189.589, dividido en M\$183.160 de capital pagado y M\$6.439 por primas de acción.

Con fecha 22 de abril de 2013 en Octava Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social de M\$87.529.897, dividido en 1.917.602.000 acciones a la suma de M\$90.582.553 dividido en 1.960.000.000 acciones. Al 30 de junio de 2013 el capital efectivamente suscrito y pagado asciende a M\$90.399.393 dividido en 1.957.456.118, el capital suscrito y no pagado tiene un plazo máximo de 3 años para pagarse.

Con fecha de 05 de marzo de 2013 en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas y de acuerdo a lo mencionado en el Directorio N°74, se acordó emitir y pagar el saldo de acciones no suscritas y pagadas a la fecha, es decir, 132.179.700 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal por un monto de M\$9.502.392. Al 31 de marzo de 2013, los accionistas pagaron la cantidad de 124.248.911 por un monto ascendente a M\$8.932.247.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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 concurran al acuerdo respectivo.

Con fecha 13 de mayo de 2014, se cancelaron dividendos a los accionistas por M\$2.676.416. Con fecha 26 de abril de 2013, se cancelaron dividendos a los accionistas por M\$3.303.367.

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	30-jun-14	31-dic-13
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$1.622.525	M\$8.914.708
Promedio ponderado de número de acciones, básico	1.960.000.000	1.957.456.118
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$0,0008	M\$0,0046

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 29 - Participaciones no Controladores

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

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

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

Información Segmentos al 30 de junio de 2014	Tiendas Comerciales	Retail Financiero	Retail Vestuario	Eliminación Operaciones Intersegmentos	Total Segmentos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	126.045.498	54.349.101	14.896.869	(11.605.843)	183.685.625
Ingreso por intereses	-	35.083.031	-	-	35.083.031
Costo de ventas	(90.075.735)	(36.176.190)	(10.031.492)	9.310.493	(126.972.924)
Gasto por intereses	-	(1.418.899)	-	-	(1.418.899)
Margen bruto	35.969.763	18.172.911	4.865.377	(2.295.350)	56.712.701
Gastos de administración, ventas y otros	(38.186.252)	(3.408.236)	(7.884.548)	2.279.132	(47.199.904)
Depreciación y amortización	(4.068.132)	(148.287)	(611.325)	-	(4.827.745)
Ingresos financieros	979.405	1.751.614	4.207	(1.741.289)	993.937
Costos financieros	(1.512.529)	(4.978.095)	(223.226)	1.757.507	(4.956.343)
Impuesto a la renta	(236.702)	(1.448.129)	599.841	-	(1.084.990)
Total Activo del Segmento	140.972.006	167.939.455	42.722.576	-	351.634.037
Deudores comerciales y derechos por cobrar	23.683.377	152.238.673	704.741	-	176.626.791
Inventarios	34.692.092	-	13.203.832	-	47.895.924
Propiedades, plantas y equipos	36.843.758	-	3.993.617	-	40.837.375
Intangibles distintos de plusvalía	13.632.885	859.198	5.700.284	-	20.192.367
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	78.045.028	149.322.627	7.005.650	-	234.373.305
Otros pasivos financieros, corrientes	8.556.420	22.448.476	225.724	-	31.230.620
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	44.472.402	3.231.849	5.561.855	-	53.266.106
Otros pasivos financieros, no corrientes	9.012.684	119.502.919	112.739	-	128.628.342
Flujo de efectivos de operación	(15.025.609)	17.326.702	(1.283.643)	-	1.017.450
Flujo de efectivos de inversión	(28.297.539)	22.362.767	1.803.818	-	(4.130.954)
Flujo de efectivos de financiamiento	43.632.845	(38.600.161)	(157.529)	-	4.875.155

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Información Segmentos al 30 de junio de 2013	Tiendas Comerciales M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	106.493.971	52.321.970	13.825.045	(6.512.562)	166.128.424
Ingreso por intereses	-	32.487.936	-	-	32.487.936
Costo de ventas	(81.928.501)	(33.791.876)	(7.504.028)	6.512.562	(116.711.843)
Gasto por intereses	-	(1.965.067)	-	-	(1.965.067)
Margen bruto	26.349.286	18.530.095	6.321.016	-	51.200.397
Gastos de administración, ventas y otros	(30.926.976)	(4.865.387)	(6.324.781)	-	(42.117.144)
Depreciación y amortización	(3.748.622)	(180.497)	(440.325)	-	(4.369.444)
Costos financieros	(450.844)	(2.176.518)	(218.273)	-	(2.845.635)
Impuesto a la renta	2.879.727	(2.873.031)	131.099	-	137.795
Total Activo del Segmento	142.931.138	127.798.627	44.017.356	-	314.747.121
Deudores comerciales y derechos por cobrar	465.569	153.854.156	688.078	-	155.007.803
Inventarios	31.585.910	-	5.713.144	-	37.299.054
Propiedades, plantes y equipos	36.471.986	1	3.649.490	-	40.121.477
Intangibles distintos de plusvalía	11.127.103	609.126	6.143.788	-	17.880.017
Plusvalía	-	-	15.761.800	-	15.761.800
Total Pasivo del Segmento	6.519.864	172.761.694	20.381.106	-	199.662.664
Otros pasivos financieros, corrientes	6.749.361	34.872.746	301.241	-	41.923.348
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	42.416.511	3.851.595	8.485.725	-	54.753.831
Otros pasivos financieros, no corrientes	4.179.184	81.374.013	-	-	85.553.197
Flujo de efectivos de operación	(10.618.926)	23.217.547	1.566.642	-	14.165.263
Flujo de efectivos de inversión	(29.173.281)	(1.123.650)	(843.030)	-	(31.139.961)
Flujo de efectivos de financiamiento	(8.642.598)	31.399.306	543.452	-	23.300.160

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	77	125	125
Civil	7	3.223.300	27.850
Laboral	10	285.000	40.000
Total General	94	3.508.425	67.975

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

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

b) Mediación Sernac:

Conforme al OFORD N° 17477 de la SVS, de fecha 5 de agosto de 2013, a fin que se informen las etapas del proceso de mediación entre el Sernac y Cofisa

- Con fecha 22 de abril de 2013 Cofisa recibe del Sernac Oficio Ordinario N° 6.725, de 15 de abril de 2013, dando cuenta del inicio proceso de mediación respecto algunas cláusulas del Contrato de Apertura de Tarjeta de Créditos ABCDIN.
- Con fecha 06 de mayo de 2013, se contesta oficio. Se precisa aclaraciones de las observaciones, se hace presente que las clausulas objetadas son parte del contrato que ya había sido revisado y aprobado por dicha repartición y se solicita reunión a fin de solucionar las observaciones.
- Con fecha 4 de junio de 2013 las partes se reunieron en las oficinas del Sernac y se complementa respuesta escrita.
- Con fecha 6 de junio de 2013 Cofisa recibió el Oficio Ordinario del Sernac N° 9508, de 5 de junio de 2013, en virtud del cual acusa recibo de la respuesta de Cofisa, Se manifiesta disconforme con la respuesta.
- Con fecha 14 de junio de 2013, COFISA contesta dicho oficio.
- Con fecha 20 de junio de 2013, COFISA recibe oficio Ordinario del Sernac N° 010066, de fecha 18 de junio de 2013, el cual da por fracasadas las gestiones de mediación.
- Con fecha 27 de junio del 2013, COFISA envía carta respuesta manifestando que lamenta la resolución anterior, quedando a disposición para aclarar las observaciones que Sernac mantiene.

Las materias incluidas en la mediación, en general, son relativas a la estructura y prácticas de cobro de comisiones y/o cargos en las tarjetas de crédito no bancarias emitidas por COFISA y, en particular, relativas con el cobro de comisiones y/o cargos por compras en comercios asociados, por administración con la tarjeta de créditos bloqueada o suspendida, como también la existencia de un aparente doble cobro por servicios adicionales. Hasta la fecha, se hace imposible poder cuantificar los efectos de los nuevos requerimientos del SERNAC.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

c) Juicio Sernac 2013:

Con fecha 29 de Mayo de 2013, la Sociedad filial Promotora e Inversora Proindi Limitada, fue notificada de una demanda interpuesta el 15 de Abril de 2013 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 2° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 4.330-2013. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa vulneración al interés colectivo o difuso de los consumidores por inobservancia a la ley número 19.496, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.

La defensa presentó recurso de reposición con apelación en subsidio. Según los asesores legales la cuantía es indeterminada.

El recurso de reposición deducido en contra de la resolución que declaró admisible la demanda fue rechazado por el Tribunal, concediéndose la apelación subsidiaria, la que ingresó a la Corte de Apelaciones de Santiago, el día 29 de julio de 2013.

Asimismo, la demandada contestó la demanda el día viernes 26 de julio de 2013. Con fecha 29 de octubre se llevó a cabo la audiencia de conciliación que exige la ley, sino que esta se produjese. Se encuentra pendiente la recepción de la causa a prueba.

Con fecha 24 de enero de 2014 la Corte de Apelaciones de Santiago confirmó la resolución de primera instancia, declarando admisible la demanda.

d) Juicio Sernac 2012:

Con fecha 18 de julio de 2014 se dictó sentencia definitiva que acogió la demanda interpuesta por el Sernac. En contra de ese fallo, Cofisa interpuso recurso de apelación y de casación en la forma y el Sernac dedujo recurso de apelación, los que deberán ser resueltos por la I. Corte de Apelaciones de Santiago.

Con fecha 16 de febrero de 2012, la filial Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada de una demanda interpuesta el 13 de enero de 2012 por el Servicio Nacional del Consumidor en el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 1.746-2012. Se trata de una demanda colectiva en que se imputa infracción a la Ley del Consumidor.

Con fecha 5 de marzo de 2012 en curso el Tribunal rechazó el recurso de reposición presentado por la demandada en contra de la resolución que declaró admisible la demanda, lo que fue confirmado por la Corte de Apelaciones con fecha 21 de junio de 2012.

Con fecha 14 de marzo de 2012 la demandada presentó escrito de contestación de los cargos individualizados en la demanda.

Con fecha 21 de junio de 2012 se inició audiencia de conciliación, la que se suspendió hasta el 25 de julio de 2012 en que no se llegó a acuerdo.

Con fecha 09 de agosto de 2012, se dictó resolución que recibe la causa a prueba. Se rindió la prueba y se encuentra pendiente que se cite a las partes para oír sentencia.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

e) Juicio Sernac 2007:

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 estado de dictarse sentencia de primera instancia.

Con fecha 31 de diciembre de 2013 se obtuvo sentencia favorable para la Compañía, ante lo cual, el Sernac recurrió encontrándose a la fecha pendiente la vista y conocimiento por parte de la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago de los recursos de casación en la Forma y Apelación deducidos.

f) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 31 de marzo de 2014, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., en adelante "Abcdin", en su calidad de arrendataria y en conjunto con los arrendadores, fue notificada de una demanda interpuesta por siete arrendadores de locales comerciales de la ciudad de Melipilla, que solicitan el pago de los supuestos perjuicios que habrían sufrido con ocasión del incendio ocurrido 22 de diciembre de 2009, en dicha ciudad. Los perjuicios demandados suman un total de \$3.128.000.000. Con fecha 12 de mayo Abcdin contestó la demanda, solicitando su rechazo, alegando como defensa o excepciones, el hecho de encontrarse prescrita la acción interpuesta, sin perjuicio de no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento.

Abcdin denunció a la compañía de seguros RSA el siniestro que podría afectar la póliza sobre responsabilidad civil, la cual tendría una cobertura de hasta UF 15.000, con un deducibles de un 10% de la pérdida con mínimo de UF 30, en toda y cada pérdida.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

g) Observaciones SII:

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

h) Restricciones:

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

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

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

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

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

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

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,8x en el período 2011-2013; 2,5x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre patrimonio.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto no superior a: 5,5x en 2013 y 5,0x en 2014 y en adelante. El indicador se mide como "otros pasivos financieros" totales menos la suma de "efectivo y equivalente al efectivo" y "otros activos financieros, corrientes", sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de "ganancia (pérdida) antes de "impuesto", "resultados por unidades de reajuste", "diferencias de cambio", "costos financieros", "depreciación", "amortización", "intereses financieros del costo de ventas" e "ingresos financieros".

Al 30 de junio de 2014 la Relación de Endeudamiento Neto era de 1,88x y la Relación de Endeudamiento Financiero Neto era de 4,54x.

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

h.2) Contratos de Apertura de Línea de Crédito Banco BICE

Con fecha 18 de marzo de 2013, la sociedad AD Retail S.A. suscribió un Contrato de Apertura de Línea Crédito con Banco BICE. Dicho contrato implica para AD Retail S.A. el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de plazos de pago y mantención de solvencia, los cuales se encuentran cumplidos a la fecha de cierre de los estados financieros. El contrato no establece indicadores financieros restrictivos (*covenants*).

h.3) Contratos de Apertura de Línea de Crédito Banco Security

Con fecha 18 de marzo de 2013, la sociedad AD Retail S.A. suscribió un Contrato de Apertura de Línea Crédito con Banco Security. Dicho contrato implica para AD Retail S.A. el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente al cumplimiento de plazos de pago y mantención de solvencia, los cuales se encuentran cumplidos a la fecha de cierre de los estados financieros. El contrato no establece indicadores financieros restrictivos (*covenants*).

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	30-Jun-14 M\$	31-Dic-13 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	1.929.086	1.164.479
	Chile	1.168.680	1.155.285
	Tanner	25.345	-
	HSBC	-	2.023.269
	CorpBanca	422.639	387.577
	Security	4.284.470	2.992.905
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	BCI	2.373.967	5.411
	Chile	1.888.649	118.320
	CorpBanca	2.035.007	2.507.981
	HSBC	2.032.267	2.023.691
	Itaú	2.787.633	723.242
	Scotiabank	504.669	-
Total		19.452.412	13.102.160

AD RETAIL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)

30 de junio de 2014

Nota 33 - Medio Ambiente

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

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

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Entre el 1 de julio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.
