

AD RETAIL

abccdin

Dijon

abc | SERVICIOS
FINANCIEROS

M E M O R I A A N U A L 2 0 1 8

ÍNDICE DE CONTENIDOS

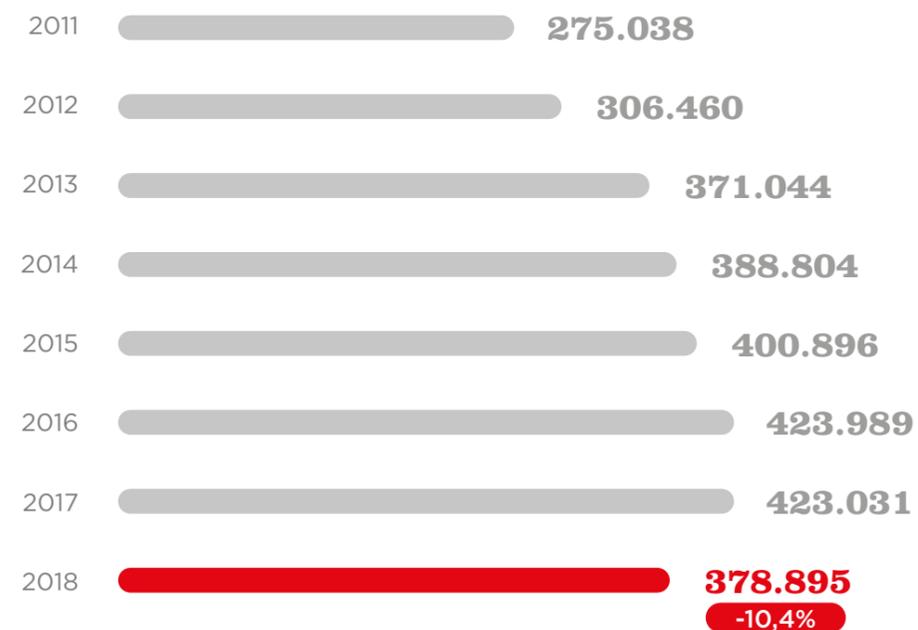
PÁGINA

- 03** 1. Indicadores de interés
- 05** 2. Carta del presidente
- 07** 3. Información corporativa
- 21** 4. Áreas de negocio
- 35** 5. Información de la sociedad
- 48** 6. Propiedad de la compañía
- 52** 7. Información financiera



1. INDICADORES DE INTERÉS

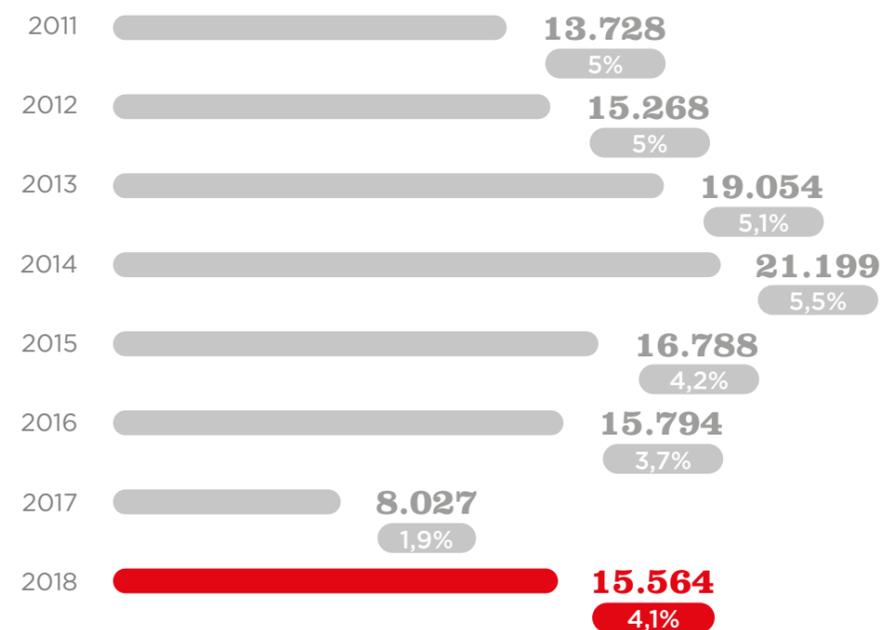
Ingresos consolidados



millones de pesos

 Crecimiento anual

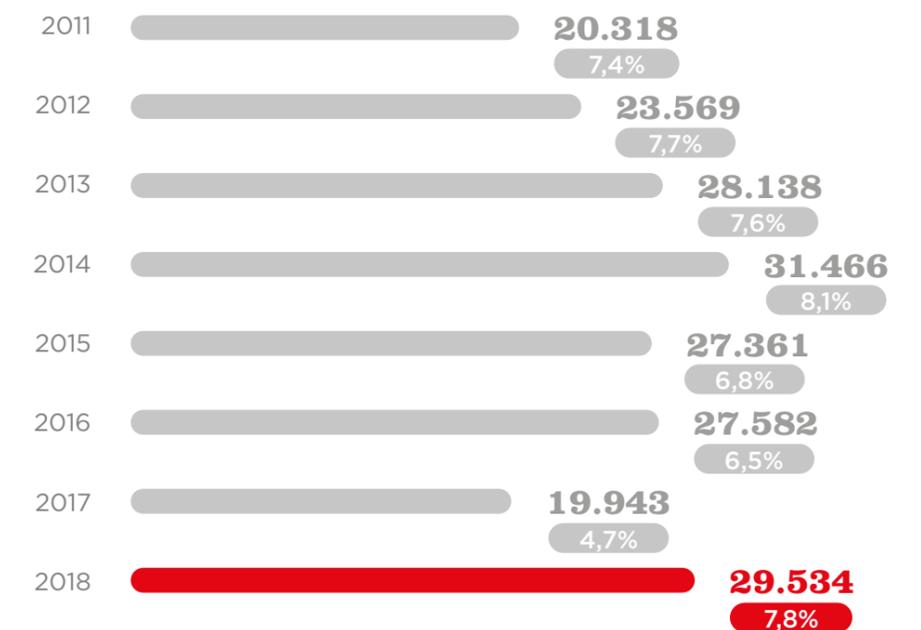
Resultado operacional



millones de pesos

 Crecimiento anual
 Margen operacional

EBITDA

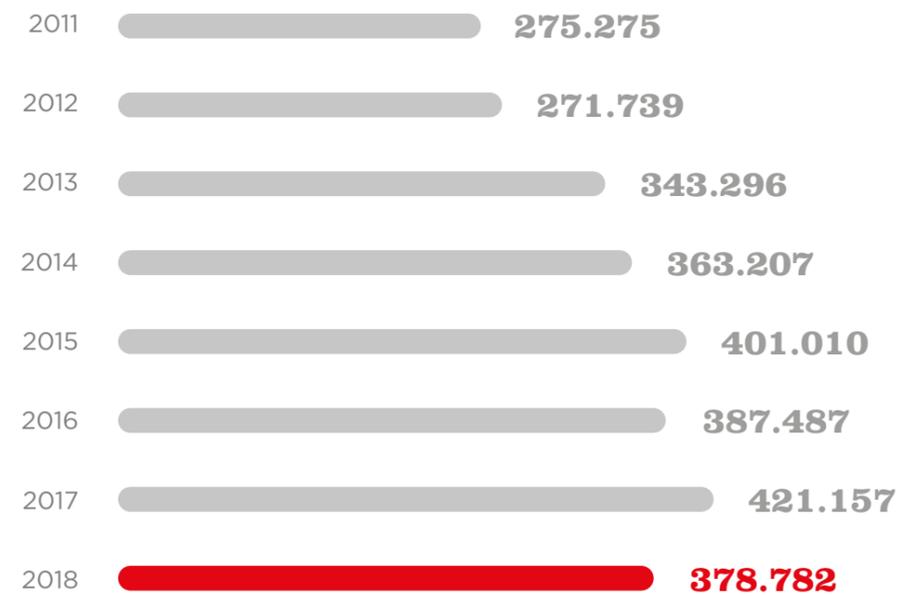


millones de pesos

 Crecimiento anual
 Margen EBITDA

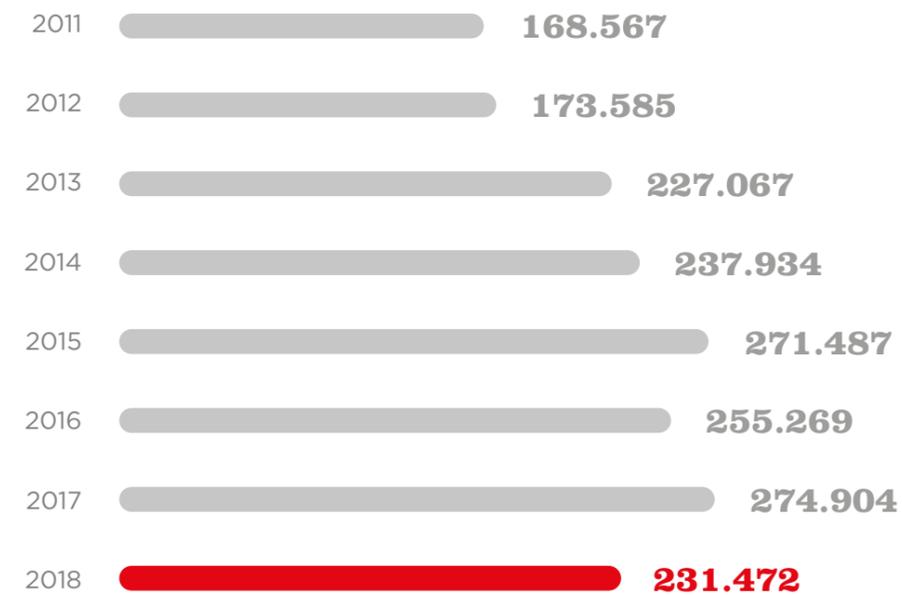
1. Indicadores de interés

Activos totales



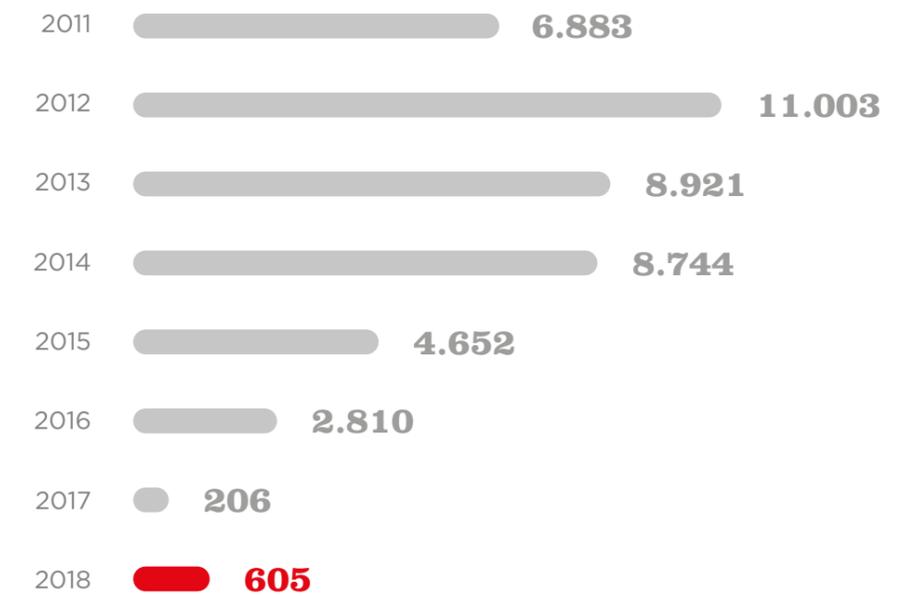
millones de pesos

Pasivos totales



millones de pesos

Utilidad de ejercicio



millones de pesos

2. CARTA DEL PRESIDENTE

Este 2018 podemos catalogarlo como un año difícil, el desafiante contexto macroeconómico que enfrentó la región durante el año, el término del “turismo shopping argentino” que estuvo presente en Chile por cerca de 3 años y la ralentización del consumo interno, afectaron los resultados de la compañía. Consecuencia de lo anterior, este año se intensificó un entorno de la industria del retail mucho más competitivo y exigente, un aspecto importante del último tiempo y que se ve plasmado con una mayor actividad promocional en el mercado con ofertas, liquidaciones y promociones permanentes en una fuerte guerra de precios que impacta a abcdin en lo que refiere a tecnología- productos durables y en mayor medida Dijon por el lado de vestuario.

Uno de los pilares del AD Retail, es el negocio financiero que este año tuvo un fuerte impulso por la consolidación de la nueva tarjeta de crédito, bajo licencia VISA, con la incorporación de nuevos clientes mediante el modelo de captación via digital y la importante migración de los antiguos poseedores de tarjeta cerrada abc. La nueva abcVISA ofrece la posibilidad de financiamiento a través de compras presenciales en cualquier comercio de Chile, avances en efectivo en tiendas abcdin y

Dijon y también como un medio de pago más en transacciones con los distintos operadores ecommerce de una manera segura, aprovechando toda oferta que dispone el mercado. Este año, el nivel de colocaciones totales de la tarjeta abcVISA aumentó en un 8% y las transacciones en un 23% respecto al 2017, con más de 6.6 millones de transacciones en el año.

En cuanto a espacio físico de tiendas, hemos aprovechado los metros cuadrados disponibles unificando en algunas plazas las marcas abcdin y Dijon, con ello apostamos a un aumento en la rentabilidad de cada marca y a una mejora sustancial en la oferta de valor para nuestros clientes, poniendo a sus disposición el equipamiento para su hogar de tecnología y decoración además del vestuario/moda para toda su familia.

Con orgullo queremos destacar que este 2018, AD Retail fue premiado como una de las 50 mejores empresas de Chile para trabajar del ranking “Best Work Place”, lo que demuestra el continuo compromiso de las personas que se desempeñan en AD con el desafío de ser un gran lugar para trabajar, que potencia la productividad y la calidad de vida.



2. Carta del presidente

De Arica a Punta Arenas contamos con un capital humano de aproximadamente 4.000 personas y para el equipo de colaboradores y sus familias nos hemos preocupado de generar convenios y beneficios que aporten a su bienestar permanente. Además, para mantener un buen nivel, se han incorporado métodos de evaluación de desempeño de modo de ir mejorando cada día nuestra gestión. Todo esto nos permite entregar herramientas de formación y desarrollo para que cada colaborador pueda aportar lo mejor de sí al crecimiento de la compañía.

Finalmente, y no menos importante, nos hemos definido como una empresa inclusiva y trabajamos continuamente en torno al objetivo de hacer realidad nuestra Política de Inclusión, para ello, iniciamos actividades en el ámbito interno, dedicando nuestros esfuerzos a trabajar en adecuar nuestros sistemas y procedimientos internos para que favorezcan la igualdad de oportunidades para personas con discapacidad y extranjeros.

Nuestro desafío para el futuro, es la implementación de un plan estratégico que se hace cargo de los cambios en los consumidores y en su

búsqueda de “la mejor experiencia de compra” en una nueva manera de acceder a todo tipo de bienes y servicios, con foco en fortalecer nuestra propuesta de valor y competitividad de tiendas, a través de la innovación y el desarrollo omnicanal. Los cambios tecnológicos, y en particular el avance del comercio digital, han transformado la forma en cómo nos relacionamos y conectamos con estos nuevos consumidores, para esto es importantísimo adaptar nuestra oferta de valor e integrar la tradicional relación “física” con nuestros clientes por una relación “omnicanal” que funcione 24/7 y siempre manteniendo un nivel de calidad y servicio que sorprenda con una gran experiencia de compra, ya sea en nuestras tiendas como en nuestras plataformas digitales.



PABLO TURNER G.

PRESIDENTE



3. INFORMACIÓN CORPORATIVA



3. Información corporativa

¿QUIÉNES SOMOS?

AD Retail es un holding de negocios retail de especialidad, enfocado principalmente en atender al segmento C3-D, entregando soluciones en las líneas de negocio electro, deco-hogar y vestuario, con un total de 149 tiendas a lo largo de todo Chile. Las dos primeras líneas de negocios las desarrolla a través de su marca abcdin, contando con 84 tienda en el país.

El negocio de vestuario lo desarrolla con su marca Dijon, cadena que cuenta con 65 locales en el país.

La venta retail se ve potenciada con nuestra tarjeta de crédito abcVISA, la cual otorga financiamiento a nuestros clientes, a fin de adquirir los bienes que necesitan, con un sistema de pago simple y flexible que además permite acceder a promociones exclusivas al comprar productos de equipamiento para el hogar y vestuario. Dadas las características de esta tarjeta, permite que pueda ser usada como medio de pago en toda la red Transbank en Chile, ampliando sustancialmente la cobertura con respecto a la anterior tarjeta abcdin. La tarjeta permite además realizar avances en efectivo y súper avance, entregando así una oferta más integral a nuestros clientes.

Nuestra historia se remonta al año 1914 con Casa Gómez en Antofagasta, una tienda de sombreros e hilados que se convirtió en distribuidora de productos para el hogar, hasta que en los años 70' se transformó en Distribuidora de Industrias Nacionales S. A. (marca comercial DIN). Con posterioridad, en el año 2005, adquirió la empresa competidora ABC, para luego en 2008 y producto del fuerte posicionamiento de cada marca en la mente de los consumidores, se decidió fusionar las marcas y pasar a convertirse en la cadena abcdin.

Para seguir ampliando el mercado y satisfacer mayores necesidades de nuestros clientes, el año 2013 se adquirió la empresa Dijon, para integrar al portfolio de productos el rubro de vestuario, enfocado principalmente en mujer e infantil, aprovechando además la historia y el potencial de la marca Dijon.

A nivel de sociedad, estamos controlados por el grupo Yaconi - Santa Cruz, el cual además durante el año 2018 tuvo una redistribución de propiedad dentro del mismo grupo controlador, la cual se detalla más adelante en la sección Propiedad.



3. Información corporativa | ¿Quiénes somos?

En cuanto a la administración, está encargada a un equipo con amplia trayectoria en el retail nacional, así como en el retail financiero. Sobre la misma administración general, hemos venido robusteciendo las áreas centrales como por ejemplo Supply Chain a través de la entrada en operación de la completa automatización de nuestro nuevo centro de distribución (también detallado más adelante), con el cual se logra aumentar sustancialmente la eficiencia en el despacho y atención a nuestros clientes. Sobre la operación de la empresa, hemos también trabajado en optimizar tareas y actividades a través de procesos Lean, liderados por una nueva gerencia transversal a todos los negocios, buscando mejorar la productividad tanto en tiendas como en oficinas centrales.

Finalmente, destacamos la incorporación de nuestro nuevo Gerente General don Alejandro Danús en octubre de 2018, quien con su vasta experiencia como CEO en otras industrias, sin duda será un gran aporte a nuestra Compañía.

ALEJANDRO DANÚS C.

GERENTE GENERAL



HISTORIA

1914



Antonio Gómez fundó la Casa Gómez en Antofagasta, una comercializadora de sombreros e hilados.

2005

DIN adquirió la cadena abc. Ambas empresas cuentan con 176 tiendas en el país y mantienen separadas las marcas, cada una con imágenes definidas.

1978

Cambió su nombre y comenzó a operar como Distribuidora de Industrias Nacionales (DIN Ltda). Contaba con 30 sucursales en el país.

Se unieron las marcas y formaron abcdin. Con 149 tiendas en el país entregando soluciones en las líneas de Electro y Decohogar.

El Gobierno Corporativo implementó un plan estratégico para apoyar la toma de decisiones de abcdin.

1995

Yaconi - Santa Cruz adquirió la propiedad y administración de DIN. Con 54 sucursales se consolidó como la mayor cadena de electrónica, línea blanca y muebles del país.

2008



3. Información corporativa | Historia



2011

Continúa el plan de remodelación y apertura de tiendas (90 tiendas con 63.994 m² de superficie de venta).

Se coloca el primer bono corporativo por UF 2 millones a un plazo de 10 años.

2016

Inicio construcción nuevo Centro de Distribución. Lanzamiento Tarjeta abcVISA.

Inauguración del nuevo centro de distribución e inicio de la implementación de la automatización del mismo.

2013

De acuerdo con el plan estratégico se adquiere la cadena **Dijon**.

Ambas tiendas mantendrán su posicionamiento en el rubro: abcdin cómo especialista en Electro y Decohogar, y Dijon en vestuario.

2015

Se implementa el **Proyecto SAM**, un nuevo sistema de administración de mercadería. **Dijon re inaugura 5 nuevas tiendas** bajo un nuevo formato y lanza una nueva propuesta comercial y de marketing. Refuerza su presencia en la web para mujeres.

2017



3. Información corporativa | Historia



2017

Colocación de los primeros Efectos de Comercio de la empresa, por un total de MM\$26.000 a dos años y medio de plazo.

En abril entró en operación el 100% de la automatización del nuevo centro de distribución.

En Octubre asume como nuevo gerente general don Alejandro Danús.

3. Información corporativa

DIRECTORIO



PRESIDENTE

PABLO TURNER G.

7.056349-5
Ingeniero comercial
PUC, MBA Chicago.



VICEPRESIDENTE

JAIME SANTA CRUZ N.

6.861.742-1
Ingeniero civil
PUC



DIRECTOR

ROBERTO PIRIZ S.

10.466.593-4
Abogado
U. de Chile



DIRECTOR

PABLO SANTA CRUZ N.

6.861.743-K
Ingeniero comercial
PUC



DIRECTOR

CRISTIÁN NEELY B.

7.039.098-1
Ingeniero civil
PUC



DIRECTOR

JUAN MANUEL SANTA CRUZ M.

7.019.058-3
Ingeniero civil
PUC



DIRECTOR

F. MARGARITA HANCKES E.

6.833.454-3
Químico farmacéutico
U. de Chile



DIRECTOR

ALFREDO GUARDIOLA C.

10.247.183-0
Ingeniero civil industrial
U. de Chile

Todos los Directores fueron nombrados en la Junta Extraordinaria de accionistas del 27 de Agosto de 2018. Los Directores duran 3 años en su cargo y no cuentan con Directores suplentes. En el mes de octubre del año 2018, el director don Diego Vidal Sánchez renunció a su cargo

COMPOSICIÓN POR:

GÉNERO

HOMBRES **7**
MUJERES **1**

NACIONALIDAD

CHILENA **8**
OTRA **0**

EDAD

< 30 **0** 30 a 40 **0** 41 a 50 **0** 51 a 60 **4** 61 a 70 **4** 71 + **0**

ANTIGÜEDAD EN EL CARGO

< 3 **2** 3 a 6 **1** 6 a 9 **2** 9 a 12 **1** 12 + **2**

3. Información corporativa

EJECUTIVOS PRINCIPALES

DIRECTORIO



GERENTE GENERAL

ALEJANDRO DANÚS C.

9.250.701-7
Ingeniero comercial, MBA Chicago
< 1 año en cargo *

DIVISIÓN CONTRALORÍA

ALEJANDRA BAHAMONDES

6.461.108-9
Programador de microcomputadores
1 año en el cargo



DIVISIÓN
FINANZAS

RODRIGO LÍBANO

10.563.411-0
Ingeniero comercial
14 años en el cargo



DIVISIÓN
PERSONAS

LISA PACHOLEC

8.056.905-K
Ingeniero de ejecución
9 años en el cargo



DIVISIÓN
SISTEMAS

JOSÉ ANTONIO CARACCI

6.661.417-4
Ingeniero industrial mecánica
1 año en el cargo



DIVISIÓN
RETAIL DIJON

MACARENA PRIETO

9.668.314-6
Licenciada en artes
6 años en el cargo



DIVISIÓN
RETAIL ABCDIN

ANDRÉS CAZORLA

14.446.403-6
Ingeniero civil
6 años en el cargo



DIVISIÓN
RETAIL FINANCIERO

GONZALO CEBALLOS

12.182.568-4
Ingeniero civil
12 años en el cargo



DIVISIÓN
OPERACIONES

FERNANDO ANDRADE

23.652.530-9
Ingeniero industrial
y de sistemas
1 año en el cargo



DIVISIÓN
SUPPLY CHAIN

CRISTIÁN CASTRO

12.468.960-0
Ingeniero civil industrial
2 años en el cargo

COMPOSICIÓN POR:

GÉNERO

HOMBRES 7
MUJERES 3

NACIONALIDAD

CHILENA 9
OTRA 1

EDAD

< 30 0
30 a 40 0
41 a 50 5
51 a 60 4
61 a 70 1
71 + 0

ANTIGÜEDAD EN EL CARGO

< 3 4
3 a 6 1
6 a 9 2
9 a 12 1
12 + 2

* Alejandro Danus asumió la Gerencia General en Octubre de 2018

3. Información corporativa

TIENDAS

PROPIEDADES E INSTALACIONES

AD Retail S.A. realiza sus actividades comerciales, operativas y administrativas principalmente en locales, bodegas y oficinas arrendadas, por los cuales posee contratos de arriendos a largo plazo con los arrendadores. Los locales comerciales arrendados son remodelados para uniformar su layout de cara a los clientes, entregando una oferta de valor atractiva.

CENTRO DE DISTRIBUCIÓN

La Oración 1250, Pudahuel.

OFICINAS CORPORATIVAS

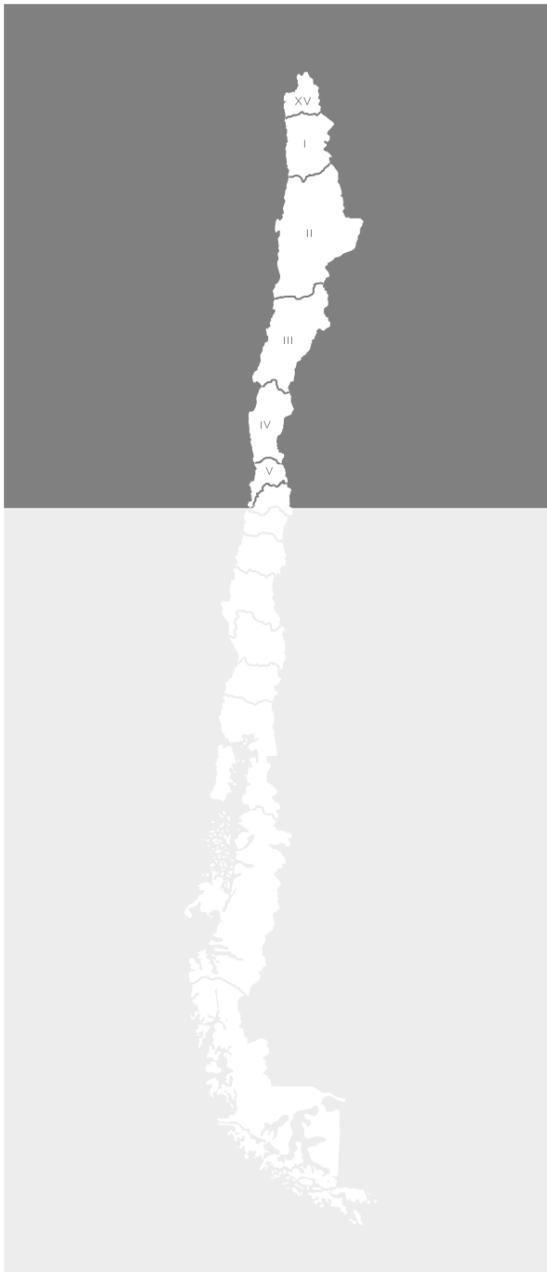
Nueva de Lyon 72, pisos 4 - 5 - 6 - 12 - 16, Providencia.

Las sucursales, centros de distribución y oficinas son arrendadas de forma directa o a través de sistemas de leasing.



3. Información corporativa | Mapa tiendas

ZONA NORTE



abccin

- ARICA** | 21 De Mayo 455
- ALTO HOSPICIO** | Av. Ramón Pérez Opazo 3165
- IQUIQUE** | Tarapacá 601 al 605
- TOCOPILLA** | 21 De Mayo 1681-1683
- CALAMA** | Eleuterio Ramírez 1942
- MOVIL CALAMA** | Av. Balmaceda 3242 Local B-264 PC
- ANTOFAGASTA** | Manuel Antonio Matta 2551
- COPIAPO** | Atacama 578
- VALLENAR** | Prat 1175
- LA SERENA** | Cordovez 625
- OVALLE** | Vicuña Mackenna 41
- ILLAPEL** | Constitución 648
- LA LIGUA** | Ortiz de Rozas 390
- QUILLOTA** | Merced 25
- LA CALERA** | Carrera 703
- QUILPUE MALL PLAZA DEL SOL** | Diego Portales 822 Local 108 al 111
- SAN FELIPE** | Arturo Prat 221
- LOS ANDES** | Maipú 204 - 214
- VALPARAÍSO** | Avda. Pedro Montt 2010
- MOVIL VALPARAISO ROSS** | Victoria 2921 al 2929 local 300
- VIÑA DEL MAR** | Valparaíso 444
- PORTAL EL BELLOTO** | Ramón Freire 2414 Local 1091
- MOVIL VIÑA DEL MAR** | Avenida Benidorm 961, Local 122. Mall Espacio Urbano
- SAN ANTONIO** | Centenario 123

Dijon

- ARICA** | 21 de Mayo 446
- ALTO HOSPICIO** | Av. Ramón Pérez Opazo 3165
- IQUIQUE** | Vivar 630-632
- TOCOPILLA** | 21 de Mayo 1853
- CALAMA** | Balmaceda 3242 Local B-228
- ANTOFAGASTA** | Prat 506
- COPIAPO** | Atacama 525
- VALLENAR** | Arturo Prat 1264
- LA SERENA** | Cordovez 560
- COQUIMBO** | Varela 1524, Mall Vivo Coquimbo
- OVALLE** | Vicuña Mackenna 264
- ILLAPEL** | Ignacio Silva 250
- LA CALERA** | J.J. Pérez 239
- LA LIGUA** | Ortiz de Rozas 431
- QUILLOTA II** | Ramón Freire 40
- QUILPUE** | Diego Portales 842 L. 208
- SAN FELIPE** | Prat 761
- LOS ANDES** | Maipú 228
- VALPARAÍSO MALL** | Av. Argentina 540 local 216
- MALL MARINA (VIÑA)** | Av. Benidorm 961 L. 254
- PUERTO SAN ANTONIO II** | Centenario 142

3. Información corporativa | Mapa tiendas

ZONA CENTRO

abccin

COLINA | Gral. San Martín 068 L-A-2

QUILICURA MOBILE | Mall Arauco Quilicura Local 09

ALAMEDA | Av. Libertador Bernardo O'Higgins 2812

AHUMADA | Ahumada 65-67 Local 103

ESTADO | Estado 73

PUENTE | Puente 593

MOVIL PLAZA ALAMEDA
| Av. Libertador Bdo. O'Higgins 3470, Local A207

MOVIL ARAUCO ESTACIÓN
| San Borja 84 locales 10326 y 10332

LA CISTERNA | Gran Avenida 6383

TOBALABA - GRECIA | Av. Tobalaba 11201 Loc. 1130-1140

PORTAL ÑUÑO A | José Pedro Alessandri 1166 Local 2063

MOVIL QUILIN | Mar Tirreno 3349, Local 2048

ARAUCO MAIPU | Vespucio 399 Local 179

MAIPU | Avenida Pajaritos 2018

PUENTE ALTO | Concha y Toro 400 Esq. Tocornal

EL BOSQUE | Gran Avenida 10375

SAN BERNARDO | Eyzaguirre 530 al 536

BUIN | Balmaceda 64

TALAGANTE | Bernardo O'Higgins 957

PEÑAFLO R | 21 De Mayo 4573

MELIPILLA | Serrano 469

RANCAGUA | Independencia 763

MOBILE RANCAGUA | Nueva Alberto Einstein 200 local 142

RENGO | Arturo Prat 195

SAN FERNANDO | Manuel Rodríguez 923

SAN VICENTE DE TT. | Exequiel González 172 y 198

CURICÓ | Prat 452

TALCA III | Uno Sur 1424

SAN JAVIER | Arturo Prat 2450

LINARES | Independencia 570

CAUQUENES | Victoria 509

CONSTITUCIÓN | Vial 435

PARRAL | Aníbal Pinto 575 Local A

SAN CARLOS | Serrano 563

CHILLAN | El Roble 713

TOMÉ | Sotomayor 1111

TALCAHUANO | Cristóbal Colón 426

CONCEPCIÓN | Barros Arana 817

CORONEL

| Carlos Prats 0901 local 168 (Mall Costa Pacífico de Coronel)

ARAUCO | Esmeralda 342

CURANILAHUE | Arturo Prat 1357

LOS ANGELES | Colón 454

LEBU | Alcázar 145

CAÑETE | Calle Saavedra 440

Dijon

COLINA | General San Martín 068

MALL PLAZA NORTE | Av. Américo Vespucio 1737 local 2021

ESTADO | Estado 390

IMPERIO | Huérfanos 830

PUENTE SAFFIE | Puente 729

PASEO ESTACIÓN | Borja 66 L. 122

LA CISTERNA | Américo Vespucio 33 L. 15

PLAZA VESPUCIO KIDS

| Av. Vicuña Mackena Oriente 7110 local A 112-114-116

MAIPU III | Av. Pajaritos 1948 L. 1-2

MALL PLAZA TOBALABA

| Av. Camilo Henríquez N°3692 D109/113/117 y F105/109/113

PUENTE ALTO | Av. Concha y Toro 400

SAN BERNARDO | Eyzaguirre 633

MELIPILLA MALL | Serrano 395 L. 224

TALAGANTE | Av. Bernardo O'Higgins 968

BUIN II | Balmaceda 63

RANCAGUA | Independencia 724

SAN VICENTE | Germán Riesco 520

SANTA CRUZ | Rafael Casanova 372

SAN FERNANDO | Manuel Rodríguez 911

CURICO | Arturo Prat 476

TALCA | Uno Sur 1588

SAN JAVIER | Arturo Prat 2479

LINARES | Independencia 541

CAUQUENES | Victoria 600

CONSTITUCIÓN | Freire 482

PARRAL | Aníbal Pinto 715 / Loc. 875

CHILLÁN II | El Roble 627 y 641

TOMÉ | Soto Mayor 1111

CONCEPCIÓN | Aníbal Pinto 540

CORONEL | Carlos Prats 0901 Local 1116

LOS ÁNGELES II | Colón N° 470-472-474

CAÑETE | Covadonga Lote B

3. Información corporativa | Mapa tiendas

ZONA SUR



abccdin

- ANGOL** | Lautaro 175
- VICTORIA** | Pisagua 1274
- TEMUCO** | Manuel Montt 764
- NUEVA IMPERIAL II** | Arturo Prat 201
- VILLARRICA** | Camilo Henríquez 522
- PANGUIPULLI** | Av. Martínez de Rosas 430 y 440, Panguipulli
- VALDIVIA** | Picarte 377-385
- OSORNO** | Eleuterio Ramírez 1102
- PUERTO MONTT CENTRO** | Talca 130 esq. Urmeneta
- CALBUCO** | Federico Errázuriz 404
- ANCUD** | Pudeto 231-235
- CASTRO** | San Martín 475
- COYHAIQUE** | Calle Prat 380
- PUERTO NATALES** | Manuel Bulnes 624
- PUNTA ARENAS** | Borjes 870
- MOVIL PUNTA ARENAS**
| Av. Eduardo Frei Montalva 01110, Local DSM 121. Mall Espacio Urbano Pioneros

Dijon

- ANGOL** | Lautaro 379
- TEMUCO II** | Manuel Bulnes 426
- TEMUCO III** | Manuel Montt 764
- VILLARRICA II** | Camilo Henríquez 376
- VALDIVIA II** | Picarte 385
- LA UNION** | Esmeralda 750
- OSORNO II** | Eleuterio Ramírez 1146
- PUERTO MONTT** | Urmeneta 582
- CASTRO** | Blanco Encalada 334
- COYHAIQUE** | Prat 450
- PUERTO AISEN** | Sargento Aldea 995
- PUNTA ARENAS** | Carlos Borjes 658

3. Información corporativa

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

El año 2018 trabajamos continuamente en torno al objetivo de hacer realidad nuestra Política de Inclusión, la cual nació a partir de nuestra decisión de ser una empresa inclusiva. Para ello, iniciamos actividades en el ámbito interno, dedicando nuestros esfuerzos a trabajar en adecuar nuestros sistemas y procedimientos internos a la nueva realidad.

A la fecha, hemos actualizado los siguientes protocolos y procedimientos con el fin de apoyar la inclusión y generar prácticas que favorezcan la igualdad de oportunidades para personas con discapacidad y extranjeros:

1. Programa de inclusión

- Análisis del puesto de trabajo para una mejor inclusión de personas con discapacidad, evaluando aspectos formales tales como entorno general y riesgos que pudieran afectarles
- Descripción de cargo para que incluya una descripción detallada de las tareas que exige el puesto de trabajo, experiencia requerida y distinción entre tareas esenciales y no esenciales, a fin de determinar los posibles ajustes a realizar en el perfil requerido para integrar una persona con discapacidad.

- Desarrollo de un protocolo de ingreso para la contratación de personas con discapacidad.
- Generación de un plan de capacitación sobre inclusión y diversidad, obligatorio para que las áreas en donde se incluyen personas con discapacidad conozcan las normas nacionales e internacionales en la temática de Inclusión, como también la diversidad cultural en la empresa.

2. Integración de migrantes

- Desarrollo de una nueva política de contratación de personal extranjero, cuyo objetivo es generar igualdad de oportunidades laborales y asegurar que la contratación de personal extranjero cumpla con la legislación vigente.
- Modificación de procedimientos internos para validar que la documentación de cada uno de los extranjeros que ingresan a la Compañía, cumpla con los requisitos legales vigentes y sea una fuente de oportunidades laborales no discriminatorias.

3. Capacitación y difusión

- Creación de curso e-learning de inclusión y diversidad en la empresa, dirigido a las jefaturas de equipos receptores de personas con



3. Información corporativa | Responsabilidad social empresarial

discapacidad y migrantes, con el fin de darles los conocimientos necesarios sobre la diversidad e inclusión laboral, fomentando el trabajo en equipo y un buen clima laboral.

- Charlas de difusión del programa de inclusión para tiendas. Dirigido a jefes de tienda, supervisores y compañeros de trabajo, para crear un contexto adecuado de inclusión de personas con discapacidad en tiendas.
- Charla de sensibilización y presentación en unidades de trabajo, para la introducción de nuevos integrantes con discapacidad.

4. Adecuaciones a los cargos o condiciones de contrato:

A nivel de compañía se realizan los siguientes ajustes razonables:

- Empleo con apoyo para trabajadores con discapacidad cognitiva, donde el objetivo es favorecer la permanencia y desarrollo en el puesto de trabajo mediante el apoyo continuo de un terapeuta.
- Jornada parcial: Reducción de jornada a la mitad, para personas con discapacidad cognitiva, con la finalidad de fomentar una mejor integración.
- Teletrabajo: Considerado como un instrumento para combatir barreras de acceso para personas con discapacidad física en ciertos puesto de trabajo que permiten su realización desde el hogar del trabajador.
- Permisos sin goce de sueldo: Cese parcial de los efectos del contrato durante un período determinado que no afecta la vigencia del

mismo, posible de ser utilizado ante cualquier actividad extra programática de los trabajadores pertenecientes al programa de inclusión.

Todas estas actividades y adecuaciones las hemos realizado en conjunto y con el apoyo de las fundaciones: Contrabajo; Descúbreme; y *Why Not?* Asesorías Inclusivas.



Algunos indicadores:

INCLUSIÓN	2017	2017 (%)	2018	2018 (%)
TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD*	5	0,1%	22	0,5%

* Nota: porcentajes calculados con respecto al total de trabajadores de AD Retail.

Como complemento, la distribución por nacionalidad y género está disponible en la página 36 de esta memoria.

Finalmente, podemos señalar que hemos mantenido en funcionamiento proyectos anteriores, tanto en apoyo de nuestros trabajadores, así como también del medio ambiente y comunidades cercanas, entre los que se pueden mencionar:

- Convenio con la Fundación Chile Unido para el apoyo psicológico a trabajadores y su grupo familiar.
- Eliminación de bolsas de plástico en tiendas abcdin.
- Impresión de catálogos con papel PEFC.
- Reciclaje de papel blanco en oficinas a favor de la Fundación San José.
- Adquisición de aguas Late!
- Apoyo económico a CIDEVI (Corporación para la Inclusión de Personas con Discapacidad Visual y Sordo-ciegas).
- Entrega de regalos de Navidad para niños de familias de bajos recursos económicos y en riesgo social, por parte del voluntariado de trabajadores.

4. ÁREAS DE NEGOCIO



4. Áreas de negocio

INTRODUCCIÓN

La empresa participa de la industria del comercio minorista conocido también como retail, negocio en el cual tiene más de 100 años de experiencia, apalancándose además en el financiamiento que puede entregar a sus clientes para la adquisición de sus bienes a través de su tarjeta abcVISA.

AD Retail se define como un retail especialista, por lo tanto sus productos los distribuye y comercializa a través de distintos canales para mantener su sello de calidad. A través de su marca abcdin y sus 84 tiendas en todo Chile, comercializa lo relacionado con electrónica (telefonía, electrónica mayor, computación, línea blanca, entre otros) y deco-hogar (dormitorio, muebles, menaje, entre otros), lo cual también realiza a través de su plataforma digital, mientras que usando su marca Dijon y sus 65 tiendas a lo largo del país y en plataforma digital, comercializa todo lo relacionado con vestuario desde bebés, jóvenes, hasta adulto. En ambos canales de distribución, retail financiero realiza su negocio desde la misma sucursal ya sea a través de la venta a crédito, avances en efectivo, seguros y otros, ya que finalmente como negocio integrado, se busca satisfacer todas las necesidades de nuestros clientes ofreciendo productos de calidad a bajos precios, con la posibilidad de financiarlos y/o asegurarlos cuando esto sea necesario. Adicionalmente, ofrece la

posibilidad de realizar compras en todos los comercios asociados a la red Transbank a través de su tarjeta abcVISA.

Para estos tres negocios, dada la cantidad de sucursales donde se puede realizar compra además de los comercios Transbank, no existe una concentración de clientes, sino que estos se encuentran atomizados a lo largo del país. Estos clientes a los que se está enfocado como empresa, corresponden mayoritariamente a la clase media emergente del país, aquella que no necesariamente está ubicada en las grandes ciudades, y que muchas veces requiere de nuestro financiamiento para poder acceder a nuestros productos de más alto costo, pero de primordial necesidad para su hogar (especialmente en el caso de abcdin).

Visto del lado de los proveedores, hay una clara distinción entre los que abastecen abcdin y Dijon. Para el primero, los principales durante 2018 fueron Samsung, CTI con sus marcas Somela y Electrolux, LG y otros. La marca que obtuvo mayor peso dentro de la compañía fue Samsung con un 16,7% de nuestras ventas. Para el segundo, los principales fueron Shanghai Silk, Anhui Garments, Jxt Trading y Bel-Esprit, de estos proveedores los que tienen un mayor peso son Shanghai Silk con un 16,2%, seguido por Anhui Garments con 10,0%. El resto se distribuye en más de

50 proveedores pequeños. Entre las marcas y patentes, además de abcdin y Dijon tenemos Kioto y Casa Linda como marcas propias en el caso de abcdin y en Dijon encontramos Ricciardi, Carrousel y The Roof.

La industria del comercio minorista en Chile es altamente competitiva, con presencia de varios actores que participan a través de diferentes formatos y en general, se encuentran integrados al negocio de otorgamiento de crédito.

Entre estos competidores están las tiendas por departamento, multitien- das, tiendas especialistas, supermercados, entre otros. A nivel agregado de ventas retail, AD Retail ocupa el quinto lugar en la industria con una participación de mercado del 6,3%*.

A nivel de abcdin solamente, la empresa ocupa el cuarto lugar, terminan- do el año con una participación de mercado del año de un 9,6%, según la encuesta de participación GfK de diciembre 2018.

* Según estados financieros públicos a diciembre 2018

4. Áreas de negocio

NEGOCIO RETAIL ABCDIN

2018 fue un año complejo para la industria del retail y particularmente para los bienes electrónicos de consumo durables. Esta industria decreció 2018 lo que ya venía evidenciándose desde 2017, lo que generó durante todo el año intensidad y agresividad comercial entre los actores para defender cuotas de mercado.

Concretamente en abcdin, el 2018 fue un año mejoras, de transformación, de ponerse a la delantera en muchas prácticas y con ello preparar el negocio para seguir impulsándolo en los próximos años de manera robusta, adecuándose a las nuevas necesidades de los consumidores y los nuevos desafíos del mercado.

Es así como en el primer trimestre quedó totalmente operativo nuestro centro de distribución omnicanal, lo que llevó a concentrar la operación en un solo lugar, logrando eficiencia en costos y mejoras en el servicio a nuestros clientes y proveedores, derivando en promesas comerciales a clientes como despacho en 24 horas entre la Serena y Temuco o mejora en las recepciones y timing con nuestros proveedores. En este aspecto y desde el punto de vista de proveedores, este CD nos ha permitido integrarnos con sus stock y red de despachos para llegar de forma rápida y eficiente al consumidor final.



4. Áreas de negocio | Retail abcdin

En la misma línea y en la búsqueda de entregar más y mejores opciones a nuestros clientes se profundizó en la omnicanalidad, logrando mejorar sustancialmente el mix de productos en las plataformas digitales, lo que permitió acceder a nuevos segmentos de consumidores con una oferta más diversificada. Asimismo, se desplegaron en la cadena Kioskos digitales que permiten complementar la oferta existente y generar eficiencias desde la perspectiva de los metros cuadrados.

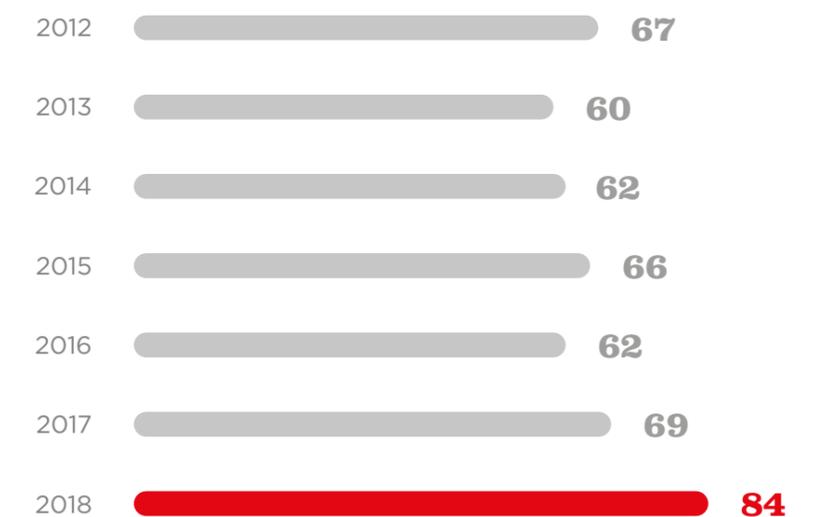
Otro aspecto clave, fue que durante 2018 se logró consolidar el canal de e-commerce gracias a estrategias centradas en la mejora de procesos de cara a clientes, el surtido de productos y proveedores y, estrategias de precios los cuales permitieron registrar crecimientos de 3 dígitos desde fines de año para este canal. Para 2019 los esfuerzos estarán en mejorar la experiencia del cliente en nuestras plataformas, de potenciar la oferta personalizada y, de complementar la propuesta centrada en la entrega de productos, con foco en el retiro en tienda, aprovechando así la gran cobertura de la cadena.

Desde la perspectiva de las tiendas físicas, 2018 fue un año donde continuamos avanzando en las rentabilidades de los metros cuadrados de la compañía, en esa línea se cerraron 6 tiendas de baja rentabilidad:

Traiguén, Villa Alemana, Coquimbo, Arauco Maipú, Mobile Punta Arenas y Mobile Viña del mar. Adicionalmente se disminuyeron metros relevantes en Rancagua, donde se generaron eficiencias al entregarlos a Dijon, el cual será otro foco de rentabilidad para el 2019.

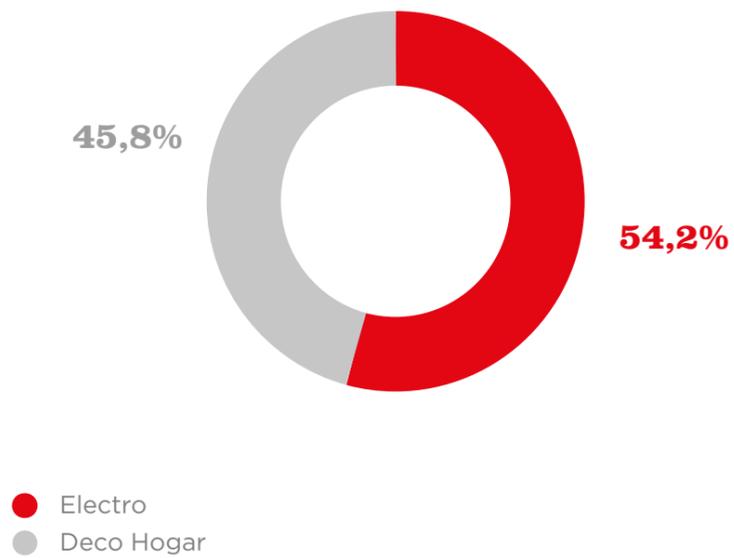
Finalmente, 2019 será un año donde se capitalizarán las mejoras implementadas 2018 y se profundizará en los canales digitales y las rentabilidades y metros cuadrados de la compañía.

Permanencia de inventarios (días)

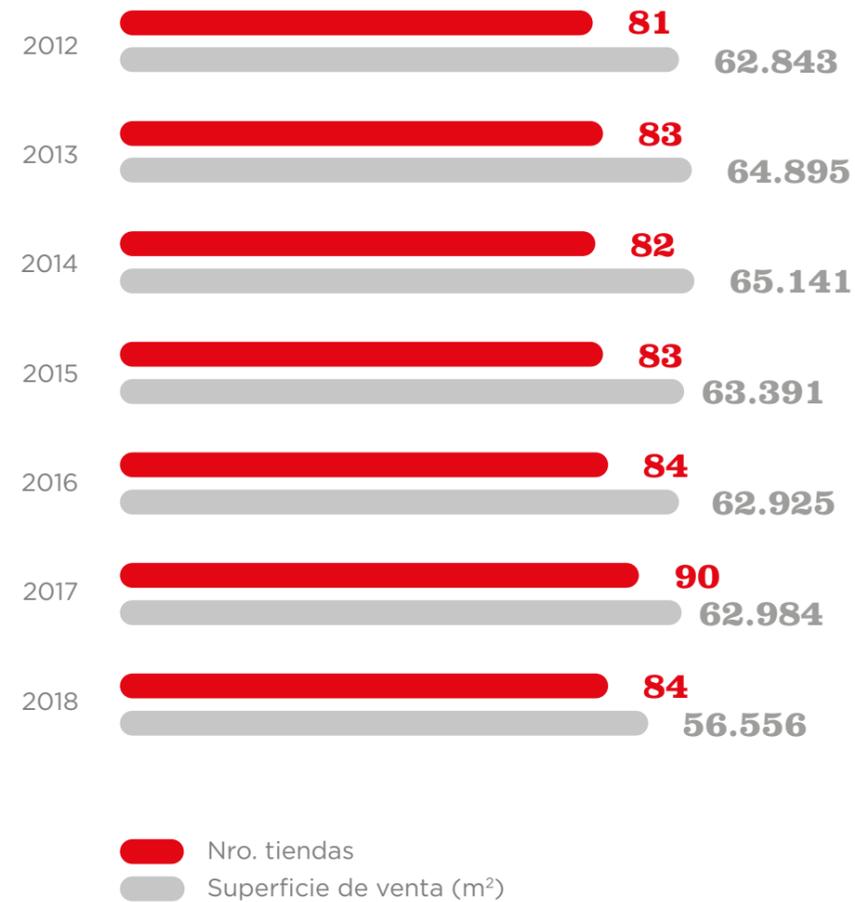


4. Áreas de negocio | Retail abcdin

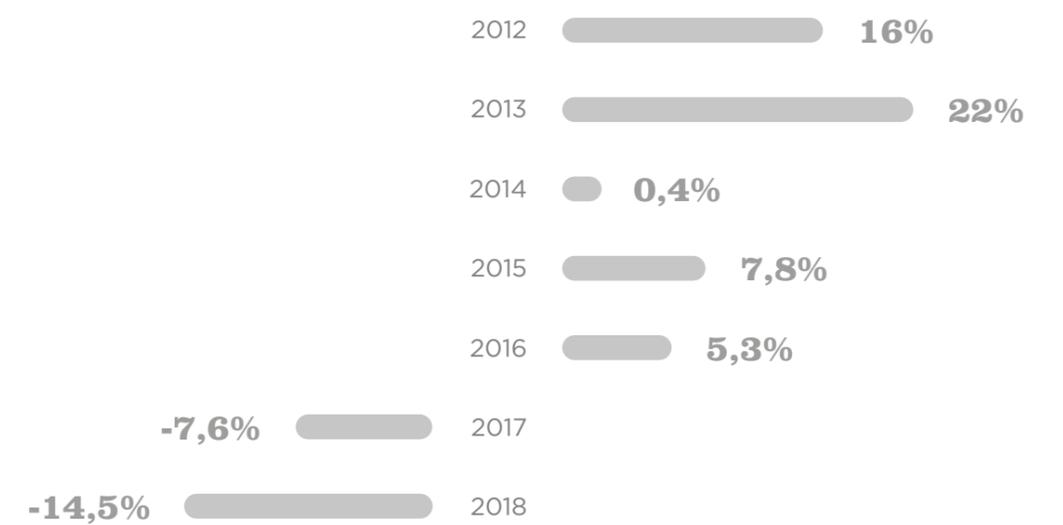
Distribución de venta de mercadería (2018)



Tiendas



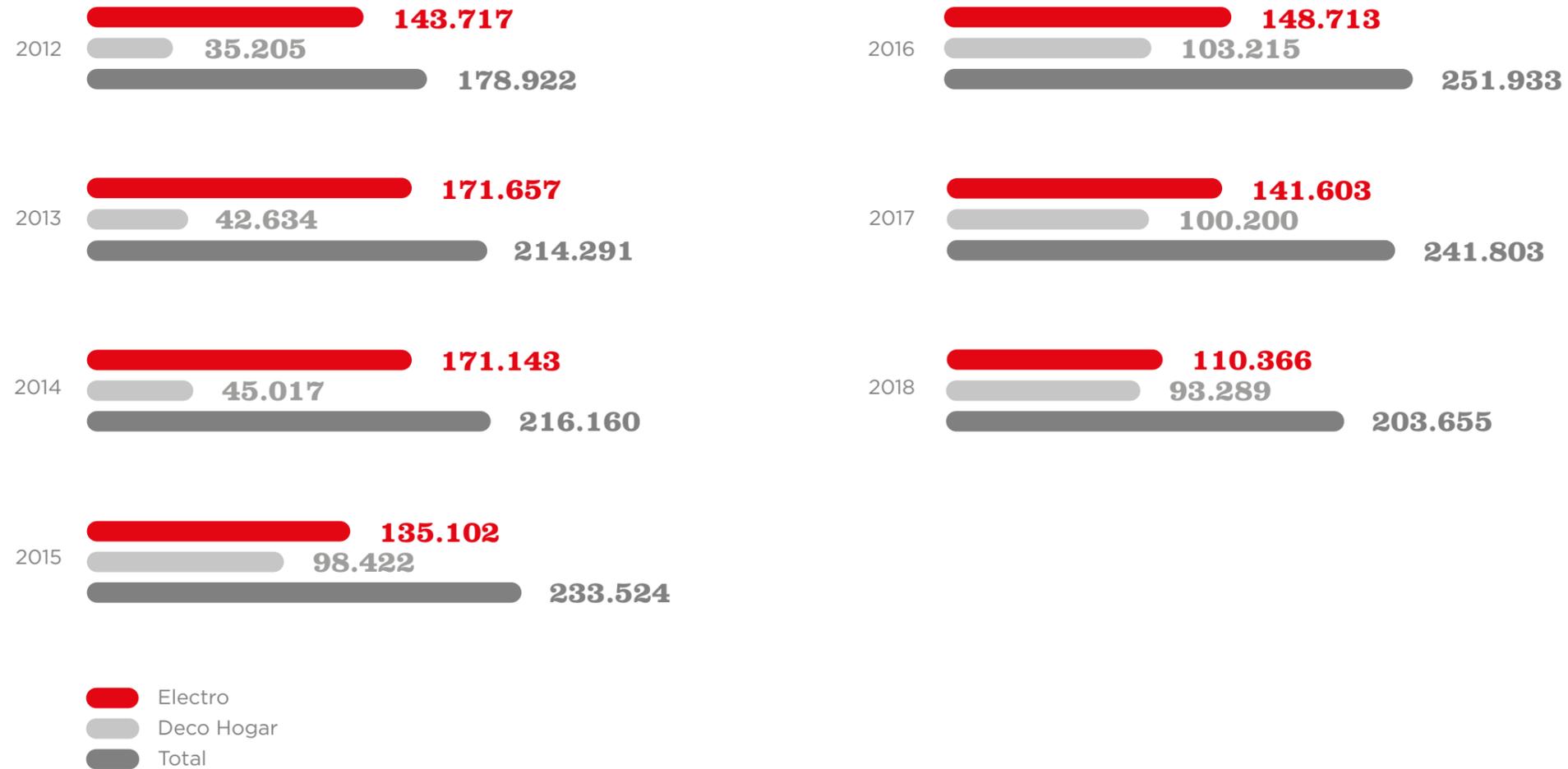
Ventas mismas tiendas (SSS*)



* SAME STORE SALES o Venta de tiendas iguales (no incluye e-commerce)

4. Áreas de negocio | Retail abcdin

Venta de mercadería



4. Áreas de negocio

NEGOCIO RETAIL DIJON

Para la categoría vestuario, el año 2018 terminó con una caída generalizada en ventas de todas las cadenas, un exceso de inventario en todas las categorías y una actividad promocional permanente que terminó por deteriorar en forma importante la contribución del año en circunstancias que las unidades vendidas crecen.

Dentro de la “moda low cost” que es donde participa Dijon, la situación es particularmente más compleja ya que los márgenes están más exigidos.

A nivel de participación de departamentos, todos mantienen su participación destacando el área Infantil que mantiene su robusta propuesta. De los departamentos que distinguen por su crecimiento a pesar del difícil año son Denim Mujer y Calzado Mujer.

En relación a nuestras tiendas Dijon, en la plaza de Rancagua pasamos a una nueva ubicación duplicando los metros cuadrados y en Santiago inaugura en el corazón de la comuna de Providencia Dijon Mall Vivo Panorámico.

Convencidos que en la búsqueda de la diferenciación de la propuesta de valor, es que nos enfocamos a nivel comunicacional y publicitario en la

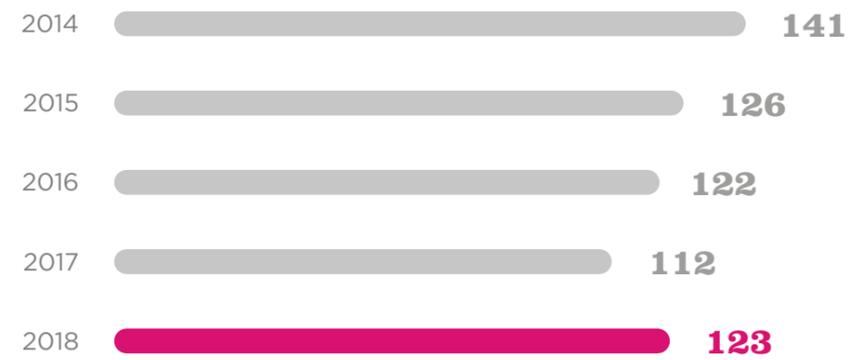
familia, con una oferta de productos diferenciada particularmente en el desarrollo de cápsulas de licencias para cada uno de los integrantes del núcleo familiar, como también ediciones limitadas de rostros, diseñadores y celebrities. Los principales eventos 2018 fueron las colecciones de Mickey y la colección de Agatha Ruiz de la Prada para Navidad.

Sigue siendo el medio troncal la comunicación digital con actividad en redes sociales, buscadores y segmentación de bases de contactos para los distintos eventos de la marca.

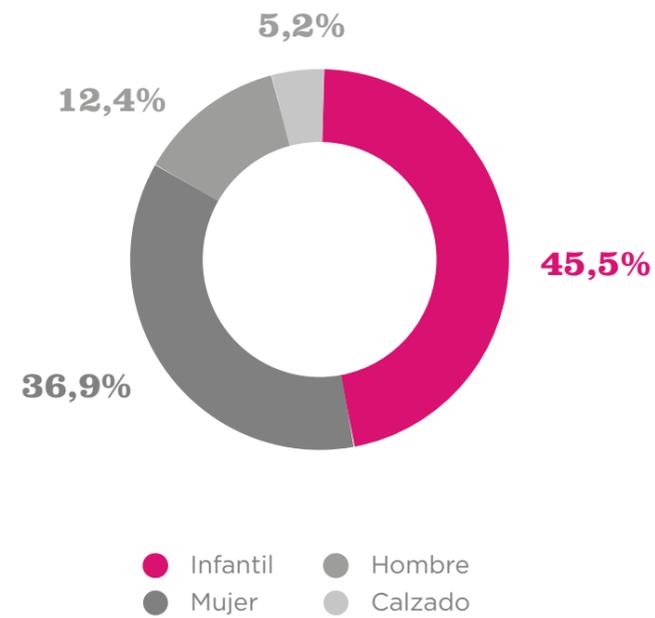


4. Áreas de negocio | Retail Dijon

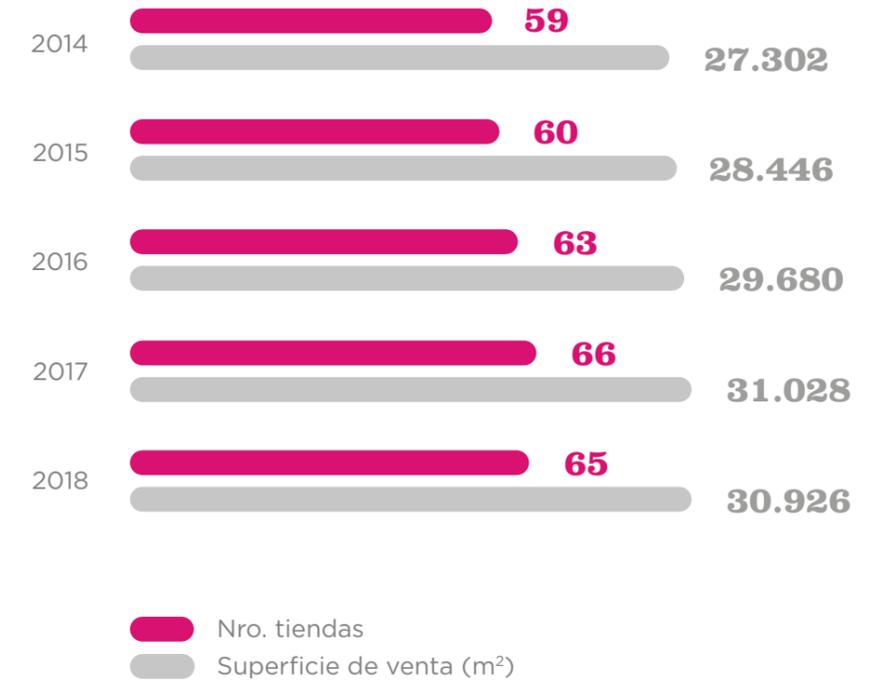
Permanencia de inventarios (días)



Distribución de venta de mercadería (2018)

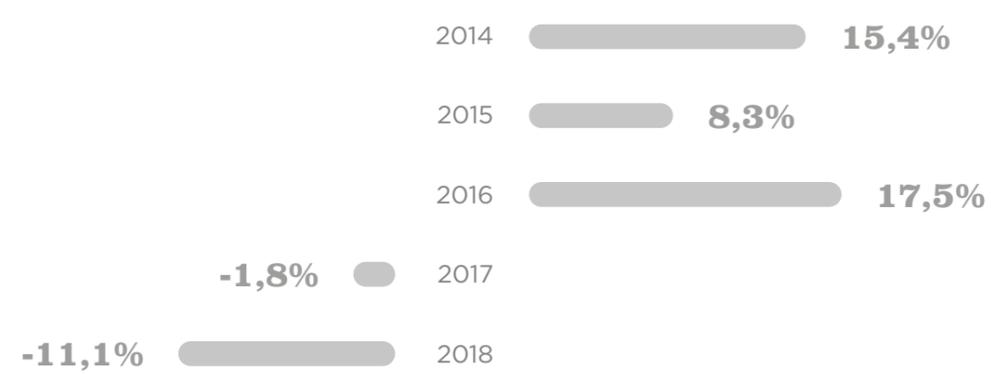


Tiendas



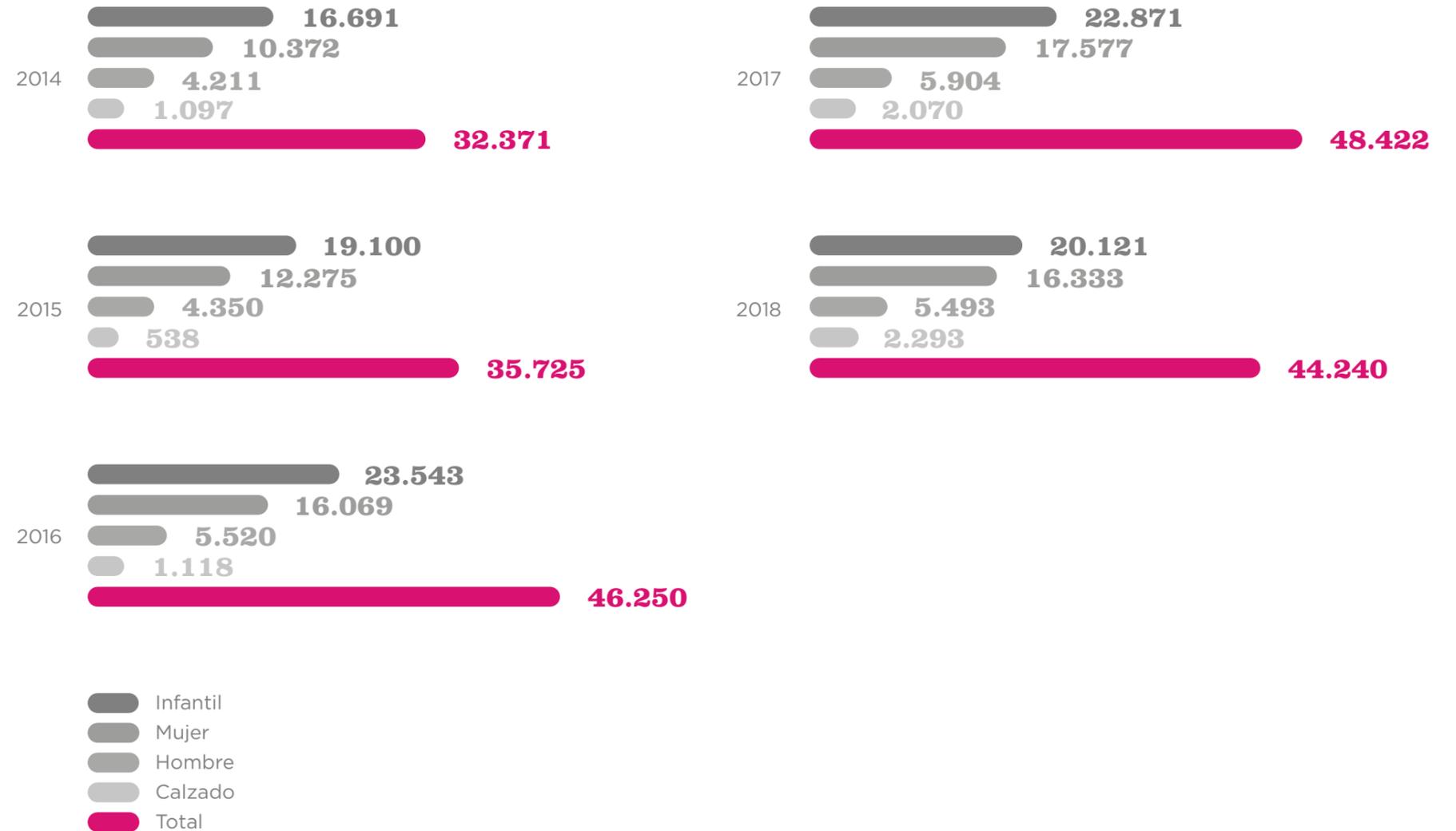
4. Áreas de negocio | Retail Dijon

Ventas mismas tiendas (SSS*)



* SAME STORE SALES o Venta de tiendas iguales (no incluye e-commerce)

Venta de mercadería



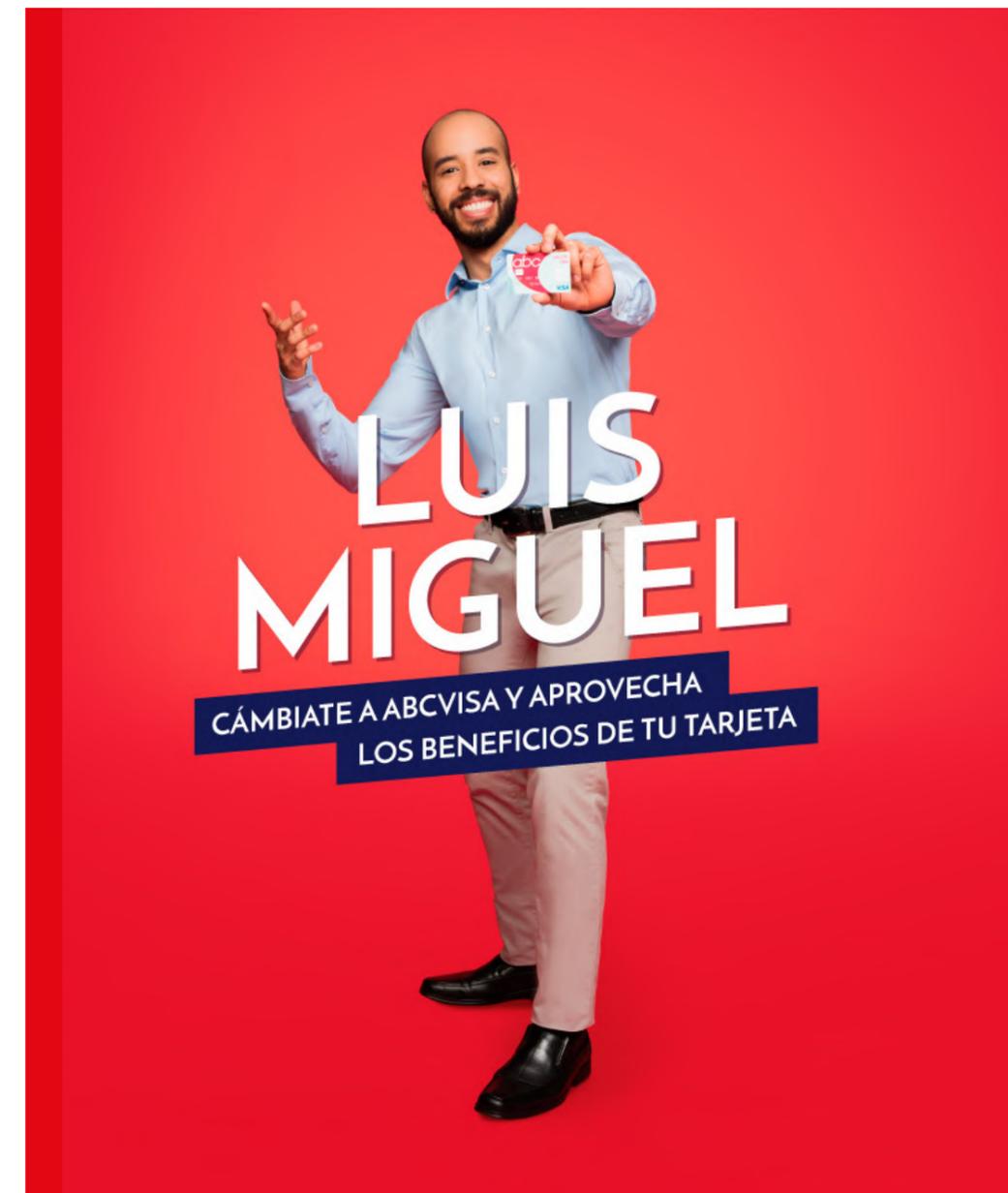
4. Áreas de negocio

NEGOCIO RETAIL FINANCIERO

El año 2018 fue un año marcado por la consolidación de la Tarjeta abcVISA, por el desarrollo de nuevos canales digitales y el crecimiento del negocio de Seguros. Todo lo anterior con foco en nuestros clientes, buscando entregarles un servicio y productos que superen sus expectativas, entendiendo que son la base para un negocio rentable y duradero. En ese contexto:

- La Tarjeta abcVISA ha tenido una excelente recepción lo que se ve reflejado en que más de 500 mil clientes que en diciembre poseen su tarjeta abcVISA, lo que representa un 72% del parque total de clientes con deuda.
- Las funcionalidades de la Tarjeta abcVISA hacen que sea una tarjeta más utilizada por nuestros clientes, lo que significó crecer en un 23% en transacciones respecto al 2017, con más de 6.6 millones de transacciones en el año
- Por lo anterior crecimos un 8% en las colocaciones generadas en nuestras tiendas, alianzas y avances en efectivo realizados por nuestros clientes, lo anterior apalancado en una oferta interesante de productos, promociones y nuevas alianzas.
- Desarrollamos una nueva versión de la APP abcVISA, pensada en mejorar el servicio de nuestros clientes, la cual ha tenido una muy buena recepción. Ya en diciembre del 2018 tuvimos:

- 177.406 usuarios activos únicos durante el mes (un crecimiento de un 136% respecto al 2018)
- 961.754 sesiones
- 35.672 pagos a través de la app, correspondiente al 6% del total de pagos.
- Desarrollamos una nueva versión de la página web de la cual se complementa con el servicio de la APP y los otros canales, algunos números de diciembre:
 - 299.615 usuarios activos en el sitio web
 - 541.218 sesiones
 - 57.851 Pagos a través de la web, correspondiente a un 9% del total de pagos.
- En Seguros lanzamos toda una nueva línea de productos, siempre pensando en que estos sean una real ayuda para nuestros clientes. Lo anterior significó una muy buena acogida, haciendo del producto mucho más rentable y sostenible, creciendo en más de un 70% en ingresos. Además implementamos un proceso de mejora continua, pensando solamente en mejorar el servicio y satisfacción de nuestros clientes. También seguimos en la consolidación de nuevos canales, como el telemarketing, implementando productos dentales y de salud apoyados en nuestros socios estratégicos.

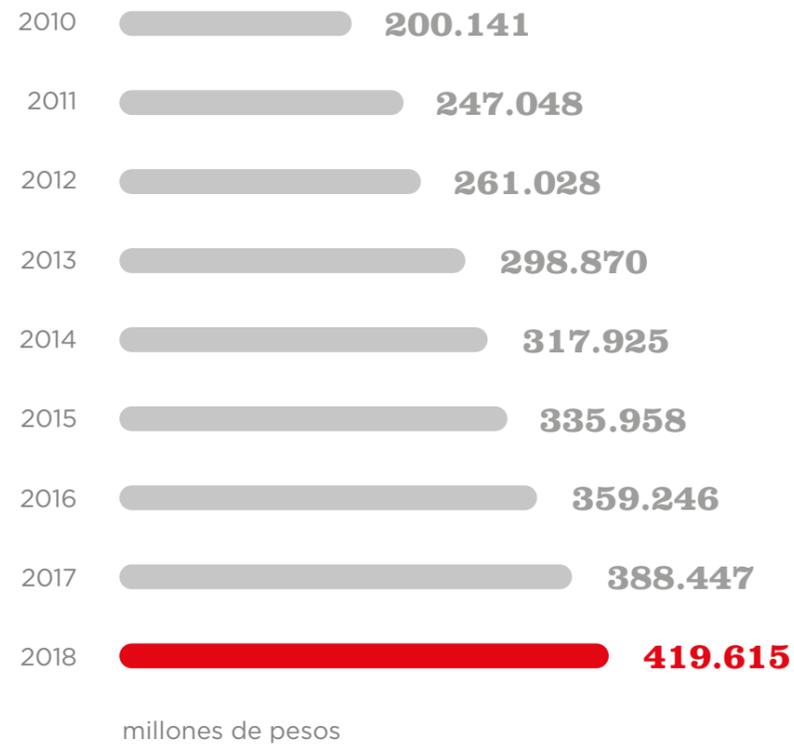


4. Áreas de negocio | Retail financiero

- En pro de mejorar cada día el nivel de servicio que entregamos a nuestros clientes tanto en la venta como posventa, y brindar una atención oportuna, especialista y diferenciada, realizamos distintas acciones como: capacitación permanente a ejecutivos comerciales, auditorías y gestión para mejorar los procesos en tiendas,

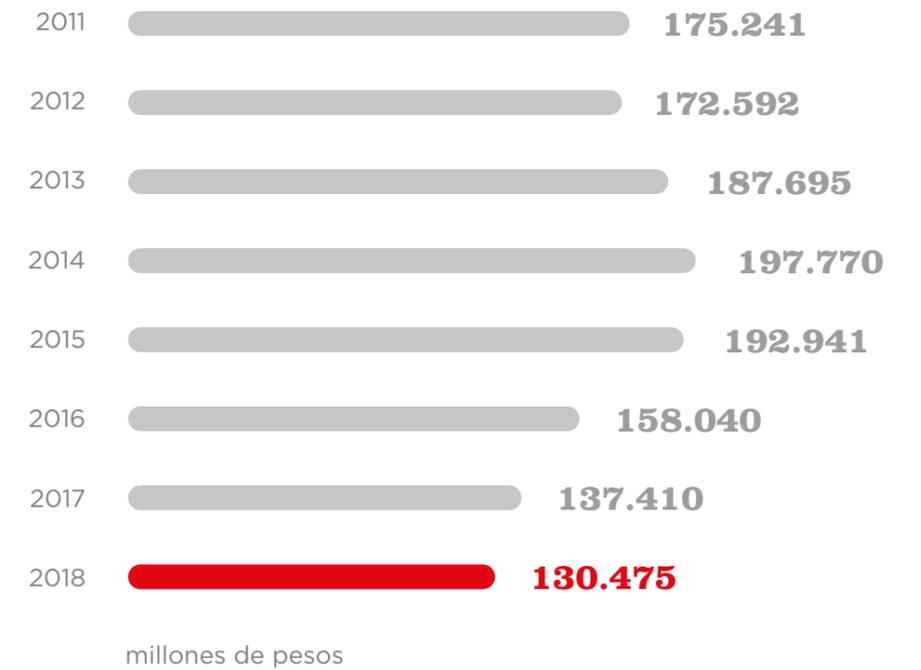
Esas 3 líneas (consolidación de la Tarjeta abcVISA con nuevas funcionalidades, omnicanalidad y desarrollo de nuevos canales y crecimiento en seguros), son las que queremos seguir desarrollando el 2019, con un solo foco, nuestros clientes.

Colocación negocios *



* Nota: Incluye colocaciones en retail propio, en comercios asociados (hoy red Transbank), y avances en efectivo.

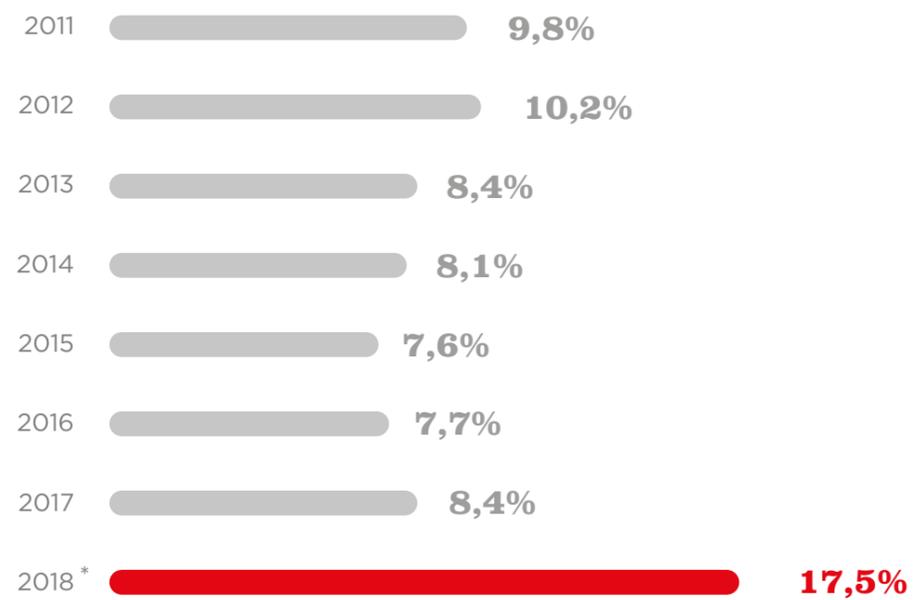
Stock de cartera bruta (hasta 180 días)



Nota: Disminución explicada por las ventas de cartera a distintos Fondos de Inversión Privados, según se detalla en el análisis razonado

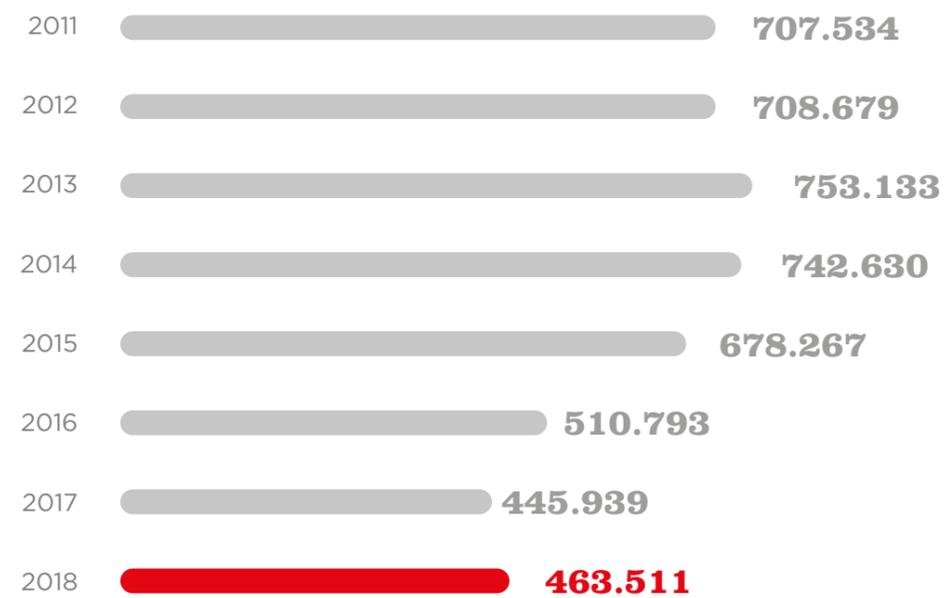
4. Áreas de negocio | Retail financiero

Índice de riesgo



* Cambio en modelo de provisión por adopción de IFRS9 en enero de 2018.

Número de tarjetas con deuda



Nota: Disminución explicada por las ventas de cartera a distintos Fondos de Inversión Privados, según se detalla en el análisis razonado

4. Áreas de negocio

GERENCIA DIVISIÓN SUPPLY CHAIN

El año 2018 fue un año en el cual comenzamos a capturar los beneficios de las inversiones realizadas en el contexto del Proyecto Alerce, el cual incluyó la puesta en marcha de un moderno y automatizado centro de distribución omnicanal de 42.000 m² ubicado en el parque industrial Enea de Pudahuel y la implementación de sistemas que nos permiten orquestar de manera eficiente la oferta, demanda, relación con proveedores y clientes, para ambas cadenas de negocios.

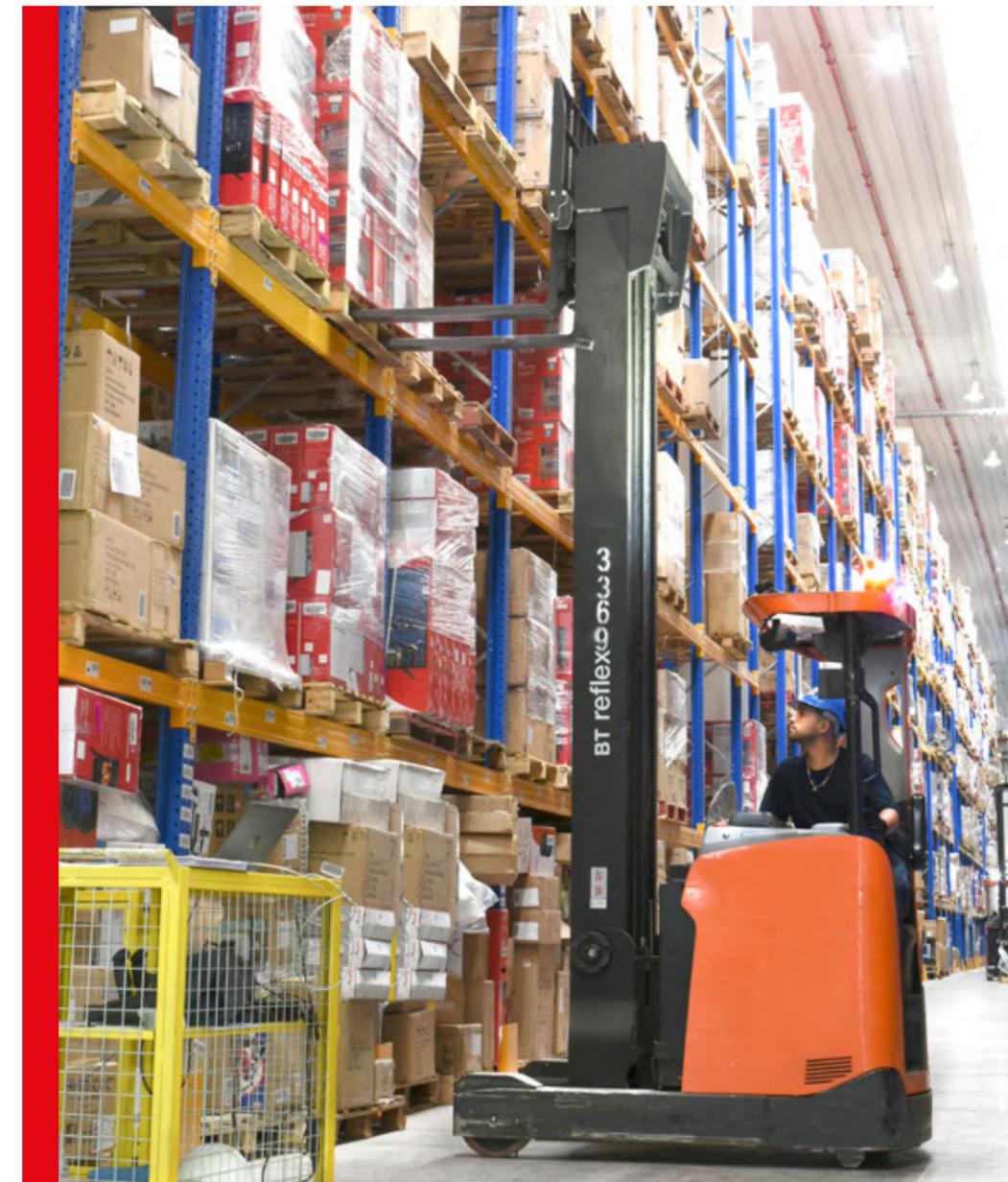
Centralización operación en CD Alerce

En marzo del 2018 finalizó la operación del antiguo CD La Vara y comenzamos a operar con el 100% de los procesos, flujos de mercadería y personal asociado en el nuevo CD Alerce, el cual anteriormente ya había comenzado a operar en septiembre 2017 los procesos asociados a productos big ticket. El nuevo CD está equipado con automatización Vanderlande, incluye Carton Sorter, sistema put to light para mini ticket electro, put to light para prendas y accesorios Dijon y un almacén automático -Minishuttle- para productos de electro, telefonía y computación de alto valor. Esta tecnología en conjunto con los sistemas de administración de bodega WMS Oracle y sistema de despacho a domicilio SDD BBR nos dieron durante el año 2018 una capacidad, flexibilidad y calidad en nuestros procesos muy superior a la que teníamos en la operación

antigua. Una muestra de lo anterior es el buen desempeño que tuvimos en los eventos Cyber Day (mayo 2018), Cyber Monday (Octubre 2018) y Navidad 2018.

Las mejoras y up grade en personas (capacitación), proceso y sistemas realizadas en el nuevo centro de distribución, sumado a iniciativas implementadas en la gerencia como por ejemplo: Despacho 24 hrs entre la IV y IX región, ampliación del mix de productos vía modalidad venter (x 10 la cantidad de boletas despachadas con esta modalidad diciembre 2018 vs enero 2018) nos ha permitido mejorar nuestra propuesta de valor de cara a nuestros clientes. Las mejoras descritas permitieron mejorar en 5 puntos el KPI de cumplimiento de entrega de despachos a domicilio.

Durante el año 2018 implementamos procesos de clase mundial como post distribuido importado, pre distribuido nacional y picking unitario de productos de alto valor abcdin. En la misma línea durante 2018 formalizamos en la estructura el área de reposición de abcdin y para Dijon, realizamos un cambio modelo de compras, de curvado a curvado (primera carga) y sólido (reposición).



4. Áreas de negocio | Gerencia división supply chain

Estos procesos nos han permitido: Mejorar nuestro In stock en tienda; disminuir la permanencia inventario y ser más ágiles en las reposiciones a sucursales lo que se ha visto reflejado en una disminución de los leadtime.

Aspectos que requieren especial atención y que representan un desafío. El primero son los costos de distribución, los cuales vienen empujados al alza por los despachos a domicilio/ultima milla. La amplia cobertura de abcdin a nivel nacional y una mejor oferta de ventanas de entrega nos obliga a revisar y buscar constantemente la mejor forma de satisfacer la demanda. El alza en los costos de distribución de los despachos a domicilio se ha visto compensada por un menor costo de despacho a tienda explicado por la centralización de la operación en CD Alerce y la mejor utilización de la flota. El inicio del proyecto Click & Collect (sale en vivo durante el primer trimestre de 2019) también ayudará a mantener controlados los costos de distribución. Un segundo aspecto que requiere atención son los ajustes de existencias, los cuales si bien en valores absolutos disminuye 10% con respecto al año anterior, cierran con un ratio mayor a lo presupuestado debido a la menor venta.



5. INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD



5. Información de la sociedad

INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

Identificación de la sociedad

AD Retail S.A. es una sociedad anónima cerrada, inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, con el N° 1079.

Su domicilio es calle Nueva de Lyon 72, Piso 6, Providencia, Santiago; teléfono (56-2) 2898 3000; sitio web: www.abcdin.cl; su RUT es 76.675.290-K.

La Sociedad AD Retail S.A. se constituyó bajo la razón social AD Retail S.A., por escritura pública otorgada el 02 de octubre de 2006, ante notario de Santiago don José Musalem Saffie, habiendo inscrito los Estatutos a fojas 43.278, con el número 30.748 del Registro de Comercio de Santiago, del Conservador de Bienes de Santiago.

El Estatuto mencionado se publicó en el Diario Oficial del día 28 de octubre de 2006. Durante los años transcurridos desde su constitución, los estatutos sociales han sido objeto de diversas modificaciones, siendo la última la acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 29 de octubre del año 2018, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 13 de noviembre de 2018 en la notaría de Santiago

don Andrés Felipe Rieutortd Alvarado. Un extracto de dicha escritura fue publicado en el diario oficial No 42.231 con fecha 17 de diciembre de 2018 y se inscribió a fojas 95328 número 48.950 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2018.

Contacto inversionistas

inversionistas@abcdin.cl
(56-2) 2898 3025
www.serviciosabcdin.cl

Gobierno corporativo

La Sociedad comprometida con las buenas prácticas corporativas dispone de una plataforma de denuncia directa y confidencial, que permite monitorear distintas materias tales como todo tipo de abusos en la organización, discriminación y corrupción. En materia de capacitación ha realizado importantes esfuerzos para entregar y difundir los distintos principios, políticas y procedimientos internos, es por esto que, durante el año 2018, se realizaron diferentes cursos a través de la plataforma e-learning, en forma presencial y folletería en los que se abordaron diversas materias relacionadas, con la Prevención Integral de Delitos, Riesgo Operacional, entre otros.

Mantenemos una gestión continua sobre los riesgos atinentes al negocio, relacionados principalmente a materias económicas y sociales.

Nuestros ejecutivos deben implementar políticas internas, gestionar los riesgos y asegurar continuamente el cumplimiento de las distintas regulaciones. Es su responsabilidad informar al Directorio los potenciales riesgos, que observen en el desarrollo de sus funciones.

Asimismo, contamos con un área de compliance encargada de establecer mecanismos de control que aseguren el cumplimiento de los requerimientos legales y normativos establecidos en las leyes 20.393 y 19.913, respectivamente. - En este contexto, la Encargada de Prevención se reúne semestralmente con el directorio de la compañía, con el propósito de dar conocer y analizar los distintos riesgos y que emanan del Modelo de Prevención de Delitos. Sobre este último, el directorio de la sociedad, ha decidido voluntariamente certificar el mencionado Modelo de Prevención, a fin de cumplir con los más altos estándares en materia de compliance e integridad en los negocios.

Comité de directores

Según lo dispuesto en el artículo 50 bis de la ley N°18.046, AD Retail

5. Información de la sociedad

no califica para contar con un Comité de Directores. No obstante lo anterior, sesiona regularmente un Comité de finanzas, de tecnología y de riesgo crediticio.

Remuneración directorio

En junta ordinaria de accionistas de fecha 23 de abril de 2018, se acordó una remuneración mensual fija en pesos para los miembros del Directorio de:

DIRECTORES \$1.534.000

PRESIDENTE \$2.849.600

El detalle de dichas remuneraciones y otros desembolsos es el siguiente

DIRECTOR	2018	2017
CARLOS CRISTIÁN NEELY BARBIERI	36.816	36.462
DIEGO VIDAL SÁNCHEZ (*)	30.680	36.462
JUAN PABLO SANTA CRUZ NEGRI	36.816	36.462
JAIME SANTA CRUZ NEGRI	36.816	36.462
JUAN MANUEL SANTA CRUZ MUNIZADA	18.408	24.190
ROBERTO PIRIZ SIMONETTI	36.816	36.462
PABLO TURNER GONZÁLEZ	52.603	52.097
F. MARGARITA HANCKES ESTEFAN	6.136	-
ALFREDO GUARDIOLA CARRÉRE	6.136	-
SUB TOTAL DIETAS	255.091	258.597
HONORARIOS POR ASESORÍAS Y OTROS (**)	53.301	147.948
TOTAL	308.392	406.545

Nota: Se incluyen remuneraciones de AD Retail y filial Cofisa

(*) Diego Vidal dejó de pertenecer al directorio en Octubre 2018

(**) Asesorías realizadas por la sociedad Asesorías e Inversiones Consult Ltda durante el año 2017, y en el año 2018 por Inversiones Nueva Consult Ltda

Asesorías del directorio

Durante 2018, no se contrataron asesorías por parte del Directorio.

Dotación

	COLABORADORES	JEFATURAS	EJECUTIVOS	TOTAL
MATRIZ	-	-	-	-
FILIALES	3.424	295	68	3.787

Composición por

GENERO		NACIONALIDAD	
HOMBRES	MUJERES	CHILENA	OTRA
1.552	2.235	3.666	121

EDAD					
< 30	30 a 40	41 a 50	51 a 60	61 a 70	71 +
1.366	1.210	761	365	83	2

ANTIGÜEDAD EN LA EMPRESA				
< 3	3 a 6	6 a 9	9 a 12	12 +
2.025	797	397	192	376

Proporción que representa sueldo bruto base promedio en relación al sueldo bruto base promedio de los hombres

	HOMBRES	MUJERES
EJECUTIVOS	100 %	79 %
JEFATURAS	100 %	80 %
COLABORADORES	100 %	78 %

Remuneraciones

Las remuneraciones devengadas por los ejecutivos principales de la compañía, ascendieron a los MM\$6.126 durante el 2017, mientras que en el año 2018 fue de MM\$5.426. De las remuneraciones de 2018 el 89% correspondió a remuneración fija, mientras que el 11% a remuneración variable.

Planes de incentivo

La Sociedad entrega a sus empleados en forma de bono, ciertos incentivos adicionales a las remuneraciones. Estos son calculados en función de los resultados obtenidos las metas fijadas al inicio de los períodos.

Política de inversión y financiamiento

Sobre las directrices de financiamiento, la empresa cuenta con políticas aprobadas por su Directorio que se revisan y actualizan anualmente, tanto para AD Retail como su filial Cofisa S.A., las cuales entregan los lineamientos a seguir, las alertas temprana que se debe levantar, los límites internamente establecidos que no se puede superar y los planes de acción a desarrollar en caso de contingencias. El cumplimiento de esta política es seguido en forma mensual por el Directorio, con análisis detallado de ciertos temas en comité de finanzas, cuando la situación lo amerite.

Dentro de los principales conceptos está la diversificación de fuentes de financiamiento, la no concentración en proveedores financieros

5. Información de la sociedad

para un mismo tipo de financiamiento, así como contar con liquidez suficiente para enfrentar los vencimientos no renovables más próximos de la compañía, lo que se relaciona con una estructuración financiera acorde a su generación de caja.

La compañía busca siempre contar con liquidez suficiente para hacer frente no sólo a la operación, sino a posibles contingencias de mercado.

Plan de inversión

A finales de 2018 y como todos los años, la empresa realizó su proceso de planificación estratégica con mirada largo plazo, sólo que esta vez lo hizo de la mano de una consultora especialista en temas tecnológicos y digitalización.

El resultado más allá de lo sólido y ambicioso, generó un cambio en la forma de diseñar el plan de inversión respecto a cómo se ha venido dando en los últimos años en la Compañía. De los MM\$10.800 destinados a inversión y desarrollos, el 75% corresponde a tecnología (equipos, desarrollos tanto internos como externos), mientras que el 25% restantes corresponde a inversión física tradicional. Este cambio es una clara muestra de cómo la industria ha ido cambiando y cómo las empresa han debido adaptarse a esta nueva forma de hacer negocios, más digital y transaccional.

De esta porción tecnológica, el 46% corresponde a desarrollos para negocio retail financiero, 22% al canal e-commerce del negocio electro y deco-hogar, mientras que el resto corresponde a backoffice (reposición de equipos centrales) y centro de distribución (desarrollos asociados al nuevo CD).

De la porción destinada a lo físico, 45% corresponde a reubicación de 3 tiendas, mientras que el resto se destina a proyectos comerciales que buscan aumentar el flujo (módulos financieros abcVISA) así como mejorar la venta en ciertas líneas (centro tecnológico en tiendas, display, etc).

Seguros

AD Retail S.A. y sus filiales, mantienen contratos de seguros con compañías de seguros de primera categoría, que amparan adecuadamente los riesgos de pérdida o deterioro a que puedan estar expuestos sus bienes, comprendiendo en estas coberturas edificios, existencias, instalaciones y vehículos. Entre estos riesgos asegurados, se han incluido hechos de la naturaleza tales como incendio y sismo. Estas pólizas consideran también cobertura de riesgos de la empresa en responsabilidad civil por daños a terceros.

Licencias y franquicias

La compañía, a través de su negocio Dijon, mantiene las siguientes licencias y/o franquicias:

MATTEL: con las marcas Barbie y Hot Wheels.



DISNEY: con las marcas Princess, Mickey, Minnie, Winnie the Pooh, Cars, Toy Story, Soy Luna y Frozen.



MARVEL: con las marcas Avengers y Spiderman.



SANRIO: con la marca HelloKitty.



DOCE & FRIENDS: con la marca Warner Bros.



5. Información de la sociedad

Las principales obligaciones para la compañía son: i) pago de un royalty de entre un 6% y 9% sobre las ventas netas de dichas marcas, con un mínimo garantizado, ii) invertir en publicidad de las mismas en torno al 1% a 2% de las ventas y iii) enviar reportes mensuales de venta a las licencias. Por su parte, Dijon tiene el derecho a utilizar dichas marcas en la confección de vestuario bajo una licencia de exclusividad como tienda especialista. En general, estas licencias se renuevan cada dos años.

Marco normativo

AD Retail S.A. es una sociedad anónima cerrada, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros como Emisor de Valores y como tal, se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley No 18.046 sobre Sociedades Anónimas, Ley No 18.045 sobre Mercado de Valores y la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros, que le sean aplicables.

Por su parte, las sociedades filiales de AD Retail S.A., dependiendo de las actividades que realizan, se encuentran sometidas a las disposiciones de la Ley de Protección al Consumidor, Ley General de Bancos en cuanto a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, compendio de normas financieras del Banco Central, Circular N°1 de Emisores de Tarjeta de Pago de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, entre otras.

abcdn.cl /cyber

¡PARTIMOS UN DIA ANTES QUE TODOS!
¡También en tiendas!

DESPACHO EN RM Y V REGIÓN SOLO POR -SOLO POR DOMINGO 7 DE OCTUBRE-

Lenovo
NOTEBOOK GAMER LEGION Y520
PRECIO CYBER \$499.990
AHORRO: \$430.000
NORMAL \$929.990
36 CUOTAS DE \$22.466 / CTC \$817.816
CAE 34,80% / 1126113 / 200 UNIDADES

EPSON
EXCEED YOUR VISION MULTIFUNCIONAL 14150
PRECIO CYBER \$119.990
AHORRO: \$80.000
NORMAL \$199.990
24 CUOTAS DE \$4.974 / CTC \$171.540
CAE 34,80% / 1124086 / 200 UNIDADES

SAMSUNG
TABLET GALAXY TAB R11TE
PRECIO CYBER \$69.990
AHORRO: \$110.000
NORMAL \$179.990
18 CUOTAS DE \$3.883 / CTC \$11.318
CAE 34,80% / 1109915 / 400 UNIDADES

SONY
CONSOLA PS4 SLIM 500GB UNCHARTED 4 - THE LAST OF US REMASTERED
PRECIO CYBER \$269.990
AHORRO: \$90.000
NORMAL \$359.990
24 CUOTAS DE \$14.999 / CTC \$386.035
CAE 34,80% / 1127896 / 1100440

abcdn.cl

LG ULTRA HDTV
65" 4K
SMART TV 65" 4K ULTRA HD 65UK6350
PRECIO CYBER \$529.990
AHORRO: \$400.000
NORMAL \$929.990
36 CUOTAS DE \$23.942 / CTC \$866.872
CAE 34,80% / 1125354 / 40 UNIDADES

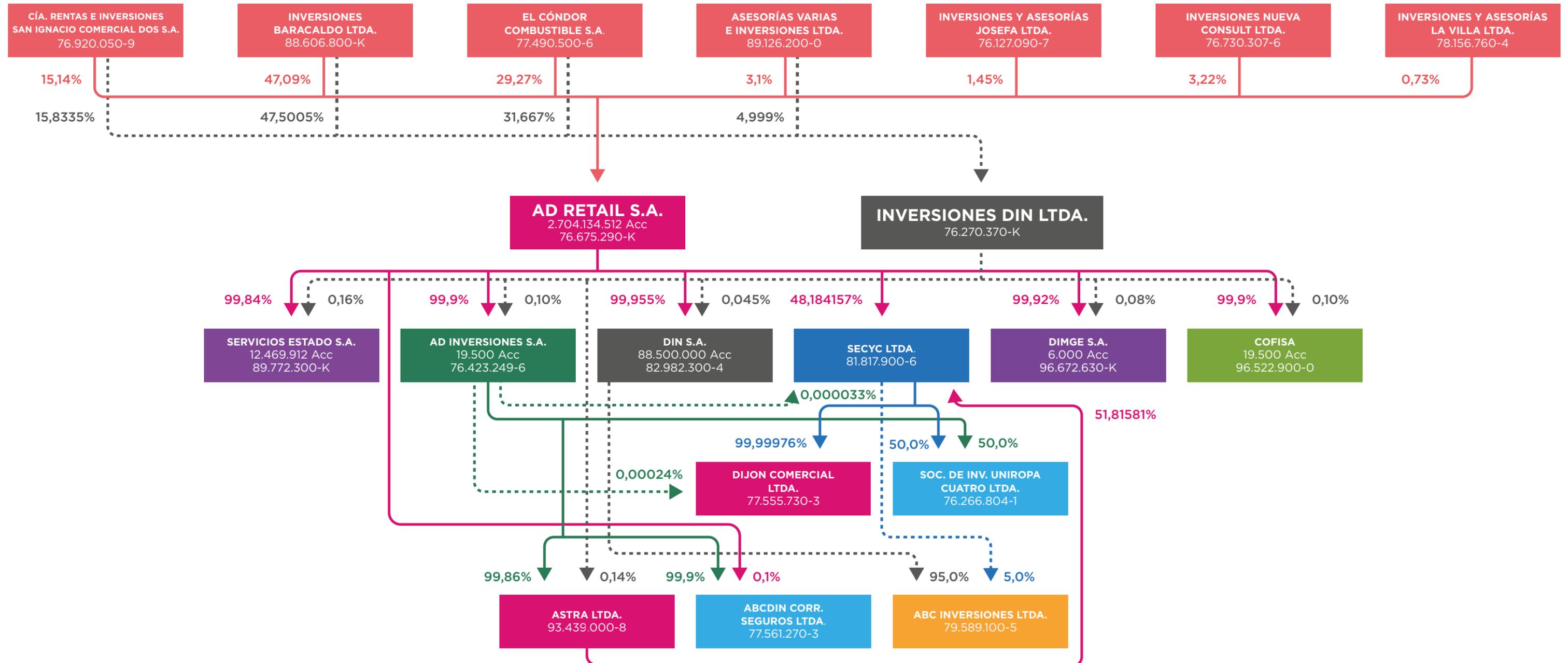
Oferta Exclusiva
LG ULTRA HDTV
SMART TV 55" 4K ULTRA HD 55UK6550
PRECIO CYBER \$319.990
AHORRO: \$180.000
NORMAL \$499.990
NOTAS DE \$14.467 / CTC \$523.372
CAE 34,80% / 1125332 / 100 UNIDADES

¡DESCARGA YA LA NUEVA APP abcdn!

abcdn
vigentes del 7 al 10 de Octubre de 2018 y/o hasta agotar stock informado por producto, descuentos válidos solo para productos seleccionados. Costo total del Crédito incluye Impuesto de Timbres y Estampillas.

5. Información de la sociedad

ESQUEMA DE SOCIEDADES



5. Información de la sociedad

HECHOS ESCENCIALES

1. Con fecha 4 de enero de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 29 de diciembre de 2017, se celebró 10ª Junta Extraordinaria de Accionistas donde se acordó efectuar un aumento de capital de capital en \$14.000.000.000, mediante la emisión de 215.384.617 de acciones. Adicionalmente se acordó capitalizar la suma de \$3.508.831.452 originado por el sobre precio de acciones en colocaciones de acciones anteriores realizadas por la Sociedad.

2. Con fecha 3 de abril de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 28 de marzo de 2018, las sociedades filiales Créditos, Organización y Finanzas S.A. (“Cofisa”) suscribió un Acuerdo Marco con TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., para la cesión de carteras de créditos al Fondo de Inversión Privado denominado FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO TAM COFISA III (“FIP”). En esa misma fecha, la sociedad filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (“Din”) suscribió un contrato con la mencionada Administradora General de Fondos para administrar las carteras de créditos que el referido FIP adquiriera de Cofisa. Luego con fecha 6 de abril de 2018, se complementa hecho esencial, conforme requerimiento de información adicional solicitada por la Comisión para el Mercado Financiero.



5. Información de la sociedad | Hechos esenciales

3. Con fecha 6 de abril de 2018, se informa mediante hecho esencial que el directorio de “AD Retail S.A.”, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de abril de 2018, a las 13:30 horas.

4. Se informa mediante hecho esencial enviado con fecha 25 de abril de 2018, los acuerdos de la 11ª Junta Ordinaria de Accionistas del año 2018, celebrada con fecha 23 de abril de 2018, se celebró 11ª Junta Ordinaria de Accionistas. Los acuerdos fueron los siguientes: a) Se aprobó la memoria, el balance y estados financieros de la Sociedad correspondientes a su ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y el informe de los auditores externos; b) Se acordó destinar la utilidad del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 a incrementar el fondo de utilidades acumuladas. Asimismo, se acordó repartir un dividendo definitivo N° 1, con cargo a utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2017, por la suma de \$ 0,0270952434 por acción, lo que implica un monto total de \$58.709.140 considerando un total de 2.166.769.230 acciones suscritas y pagadas, pagaderos a contar del 7 de mayo del año 2018. c) Se aprobó la remuneración de los directores; d) Se acordó designar como auditores externos de la compañía a EY, para el ejercicio 2018; y e) Se aprueba publicar las citaciones a Juntas de Accionistas, en el diario “ESTRATEGIA” de la ciudad de Santiago.

5. Con fecha 4 de julio de 2018, se informa mediante hecho esencial que en sesión de Directorio Extraordinario de AD Retail S.A., celebrado

con esa fecha, su Gerente General señor Francisco Samaniego Sangroniz, ha presentado su renuncia al cargo, con efectos a contar del 30 de Agosto de 2018.

6. Con fecha 3 de agosto de 2018, se informa mediante hecho esencial que en Sesión Ordinaria de Directorio N°139 de AD Retail S.A., celebrada con fecha 2 de agosto del año en curso, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 27 de agosto de 2018, a las 13:30 horas, a celebrarse en calle Nueva de Lyon N°072, Piso N°6, Comuna de Providencia. El objeto de la citación es pronunciarse sobre el aumento de número de directores y la creación del cargo de Vicepresidente del Directorio.

7. Con fecha 29 de agosto de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 27 de agosto de 2018, se celebró 11ª Junta Extraordinaria de Accionistas, se adoptaron los siguientes acuerdos: a) Aumentar el número de directores de la Sociedad de 7 a 9 directores titulares. Al respecto, se ratificó como directores titulares a don Pablo Turner González, don Jaime Fernando Santa Cruz Negri, don Cristián Neely Barbieri, don Roberto Piriz Simonetti, don Juan Manuel Santa Cruz Munizaga, don Juan Pablo Santa Cruz Negri, y don Diego Vidal Sánchez. Consecuentemente con el acuerdo adoptado, se procedió a designar a don Alfredo Guardiola Carrére y a doña Fresia Margarita Hanckes Estefan, como nuevos directores titulares; y b) Crear el cargo de Vicepresidente del Directorio. Adicionalmente se informa que, en forma posterior a la

Junta de Accionistas antes indicada, en Sesión Ordinaria de Directorio N°140, se acordó designar a don Pablo Turner González, como Presidente del directorio y de la Sociedad. Adicionalmente se designó don Jaime Fernando Santa Cruz Negri, como Vicepresidente.

8. Con fecha 28 de septiembre de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 27 de septiembre 2018, la sociedad filial Créditos, Organización y Finanzas S.A. (“Cofisa”) suscribió un Acuerdo Marco con TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., para la cesión de carteras de créditos al Fondo de Inversión Privado denominado FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO TANNER COFISA IV (“FIP”). En esa misma fecha, la sociedad filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (“Din”) suscribió un contrato con la mencionada Administradora General de Fondos para administrar las carteras de créditos que el referido FIP adquiera de Cofisa.

9. Con fecha 9 de octubre de 2018, se informa mediante hecho esencial que el directorio de “AD Retail S.A.”, en Sesión Extraordinaria N°92, celebrada con fecha 8 de octubre del año 2018, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 29 de octubre de 2018, a las 13:30 horas, a celebrarse en Nueva de Lyon N°072, Piso N°6, Comuna de Providencia. El objeto es resolver la necesidad de un aumento de capital al monto que determine la propia Junta y aprobar la modificación a los estatutos de la sociedad que se requieran por los acuerdos anteriores;

5. Información de la sociedad | Hechos esenciales

10. Con fecha 11 de octubre de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 8 de octubre de 2018, el director señor Diego Vidal Sánchez, presentó su renuncia al referido cargo.

11. Con fecha 30 de octubre de 2018, se informa mediante hecho esencial, que en sesión ordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 29 de octubre del año 2018, se resolvió contratar a don Alejandro Danús Chirighin, como Gerente General de la Sociedad, quien asumirá sus funciones el día 6 de noviembre de 2018.

12. Con fecha 30 de octubre de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 29 de octubre de 2018, se celebró 12° Junta Extraordinaria de Accionistas de AD Retail S.A., en la cual, por la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto, se acordó aumentar el capital en \$30.000.000.000, (treinta mil millones de pesos), mediante la emisión de 528.749.895 nuevas acciones de pago, de las cuales, 352.499.930 acciones deberán suscribirse y pagarse por los accionistas, a más tardar el 31 de diciembre de 2018. Las restantes 176.249.965 acciones deberán suscribirse y pagarse, a más tardar el 30 de junio de 2019.

13. Con fecha 28 de noviembre de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 27 de noviembre de 2018, el Presidente del directorio de AD Retail S.A., fue notificado que Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Comercial SpA (denominada como grupo

“Binimelis Yaconi”), accionista de la Sociedad, celebró diversos contratos en virtud de los cuales vendió a Inversiones Baracaldo Limitada (denominada como grupo “Santa Cruz Negri”), también accionista de la Sociedad, entre otros, (i) la totalidad de las acciones de que era titular en la Sociedad; (ii) el derecho de suscripción preferente que tenía sobre el aumento de capital que fuera acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, con fecha 29 de octubre de 2018; y, (iii) la totalidad de sus derechos sociales en la sociedad relacionada Inversiones DIN Limitada.



5. Información de la sociedad

FACTORES DE RIESGO

Riesgos financieros

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

Riesgos de mercado

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

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

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha

obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$11.232.063 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$9.032.010.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$2.200.053. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$220.005 para la Sociedad.

Riesgo de inflación

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

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 3.463.149 (M\$95.464.445) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$99.057.666, por lo cual su exposición neta ascendía M\$3.593.222.

5. Información de la sociedad | Factores de riesgo

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$107.797.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de diciembre de 2018 a M\$14.253.684. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$142.537 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el “Riesgo de inflación” descrito en el punto anterior.

Riesgos de crédito

Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

Riesgo de crédito de inversiones

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

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

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. Asimismo, diversifica sus fuentes de financiamiento a través de bonos corporativos, bono securitizado, líneas de

capital de trabajo, líneas de comercio exterior vigentes con distintos proveedores financieros.

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

Otros riesgos

Concentración

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

Riesgo regulatorio

La Sociedad opera en la industria de retail y retail financiera chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios

5. Información de la sociedad | Factores de riesgo

que puedan afectar la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se ha implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y a la Sociedad.

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





Declaración de responsabilidad

Los directores de Ad Retail S.A. se declaran responsables de la veracidad del contenido de la presente memoria, conforme a la información que han tenido en su poder:

ALEJANDRO DANÚS C.

Gerente General

9.250.701-7

PABLO TURNER G.

Presidente

7.056349-5

JAIME SANTA CRUZ N.

Director

6.861.742-1

JUAN M. SANTA CRUZ M.

Director

7.019.058-3

ALFREDO GUARDIOLA C.

Director

10.247.183-0

F. MARGARITA HANCKES E.

Director

6.833.454-3

JUAN P. SANTA CRUZ N.

Director

6.861.743-K

ROBERTO PIRIZ S.

Director

10.466.593-4

CRISTIAN NEELY B.

Director

7.039.098-1

6. PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA



PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA

Cuadro de accionistas

a) Listado de principales accionistas

ACCIONISTAS	RUT	% DE PARTICIPACIÓN	TOTAL ACCIONES
INVERSIONES BARACALDO LTDA.	88.606.800-K	47,09%	1.273.464.204
EL CÓNDOR COMBUSTIBLE S.A	77.490.500-6	29,27%	791.466.924
CIA. DE RENTAS E INVERSIONES SAN IGNACIO COMERCIAL DOS S.A.	76.920.050-9	15,14%	409.489.957
ASESORIA VARIAS E INVERSIONES LTDA	89.126.200-0	3,10%	83.897.932
INVERSIONES NUEVA CONSULT LTDA	76.730.307-6	3,22%	87.015.433
INVERSIONES Y ASESORIAS JOSEFA LTDA.	76.127.090-7	1,45%	39.200.061
INVERSIONES Y ASESORIAS LA VILLA LTDA.	78.156.760-4	0,73%	19.600.001
TOTAL		100%	2.704.134.512

b) Propiedad Ejecutivos Principales

EJECUTIVO PRINCIPAL O DIRECTOR	CARGO	% PROPIEDAD
JAIME SANTA CRUZ N.	DIRECTOR	8,90%
PABLO SANTA CRUZ N.	DIRECTOR	7,58%
JUAN MANUEL SANTA CRUZ M.	DIRECTOR	3,27%
PABLO TURNER G.	PRESIDENTE	1,66%

Nota: Los directores y ejecutivos principales que no se mencionan en este cuadro, no tienen participación en la propiedad de AD Retail.

6. Propiedad de la compañía

Accionistas controladores

ACCIONISTAS CONTROLADORES DE AD RETAIL S.A	% DE PARTICIPACIÓN	RUT
INVERSIONES BARACALDO LIMITADA	47,09%	88.606.800-K
JAIME FERNANDO SANTA CRUZ NEGRI	7,66%	6.861.742-1
PAOLA MARÍA PÍA SANTA CRUZ NEGRI	7,63%	6.377.432-4
ANDRÉS ANTONIO SANTA CRUZ NEGRI	7,63%	6.861.068-0
JUAN PABLO SANTA CRUZ NEGRI	7,58%	6.861.743-K
JAIME FERNANDO SANTA CRUZ LOPEZ	0,36%	2.311.498-4
OTROS	16,24%	
EL CÓNDOR COMBUSTIBLE S.A	29,27%	77.490.500-6
CAROLINA MUNIZAGA BARRALES	9,66%	4.106.946-5
JUAN MANUEL SANTA CRUZ MUNIZAGA	3,26%	7.019.058-3
CAROLINA PATRICIA SANTA CRUZ MUNIZAGA	1,95%	7.019.059-1
CLAUDIA FRANCISCA SANTA CRUZ MUNIZAGA	3,25%	7.019.060-5
OTROS	8,82%	

ACCIONISTAS CONTROLADORES DE AD RETAIL S.A	% DE PARTICIPACIÓN	RUT
CIA. DE RENTAS E INVERSIONES SAN IGNACIO COMERCIAL DOS S.A.	15,14%	76.920.050-9
MARCELA YACONI SANTA CRUZ	7,50%	6.879.125-1
HUGO YACONI MERINO	6,80%	2.258.374-3
OTROS	0,84%	
ASESORÍAS VARIAS E INVERSIONES LIMITADA	3,10%	89.126.200-0
JAIME FERNANDO SANTA CRUZ NEGRI	1,24%	6.861.742-1
MARGARITA VERGARA ECHENIQUE	1,24%	7.001.498-K
OTROS	0,62%	

6. Propiedad de la compañía

Propiedad y control

La sociedad es controlada por los grupos de accionistas que se detallan en el cuadro “Accionistas controladores”. En total al 31 de diciembre de 2018, el grupo controlador (grupo Yaconi - Santa Cruz) posee el 91,5% de las acciones en que se divide el capital social. Los miembros del grupo controlador, no cuentan con un acuerdo de actuación conjunta.

Cambios de control/propiedad

Con fecha 28 de noviembre de 2018, se informa mediante hecho esencial que con fecha 27 de noviembre de 2018, el Presidente del directorio de AD Retail S.A., fue notificado que Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Comercial SpA (denominada como grupo “Binimelis Yaconi”), accionista de la Sociedad, celebró diversos contratos en virtud de los cuales vendió a Inversiones Baracaldo Limitada (denominada como grupo “Santa Cruz Negri”), también accionista de la Sociedad, entre otros, (i) la totalidad de las acciones de que era titular en la Sociedad; (ii) el derecho de suscripción preferente que tenía sobre el aumento de capital que fuera acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, con fecha 29 de octubre de 2018; y, (iii) la totalidad de sus derechos sociales en la sociedad relacionada Inversiones DIN Limitada.

Política de dividendos

Salvo acuerdo adoptado por la Junta de Accionistas respectiva, por la

unanimidad de las acciones emitidas de la sociedad, la sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a pro-rata 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.

Dividendos repartidos

En Junta ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2018, la Junta acordó por la unanimidad de los asistentes repartir un dividendo definitivo N° 1, con cargo a utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2017, por la suma de \$ 0,0270952430 por acción, lo que implica un monto total de \$58.709.140 considerando un total de 2.166.769.230 acciones suscritas y pagadas, pagaderos a contar del 7 de Mayo del año 2018.

AÑO EJERCICIO	2016	2017	2018
DIVIDENDOS REPARTIDOS (M\$)	1.393.016	1.255.956	58.709
NÚMERO DE ACCIONES	1.960.000.000	1.960.000.000	2.175.384.617
AÑO DE PAGO	2016	2017	2018
DIVIDENDOS PAGADOS	1.393.016	1.255.956	58.709
DIV / ACCIÓN	0,71	0,64	0,03

Patrimonio y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio de la Sociedad estaba dividido en 2.704.134.512 acciones de igual valor pertenecientes a una serie única.

7. INFORMACIÓN FINANCIERA

abc

SERVICIOS
FINANCIEROS



7. Información financiera

EMPRESAS FILIALES

DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 82.982.300-4

Capital suscrito y pagado: \$31.835.811.693

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin.

(Gerente General AD Retail)

Directores:

Jaime F. Santa Cruz Negri *(Director AD Retail)*;

Juan P. Santa Cruz Negri *(Director AD Retail)*;

Cristian Neely Barbieri *(Director AD Retail)*;

Juan Manuel Santa Cruz Munizaga *(Director AD Retail)*; y

Pablo Turner González *(Presidente AD Retail)*.

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

Distribuidora de Industrias Nacionales SA, es una sociedad anónima cerrada, que fue constituida con fecha 22 de Enero de 1980 ante el Notario Señor Samuel Fuchs Brotfeld, inscrita a fojas 5.211 bajo el N° 2.404, del registro de Comercio de Santiago del año 1980, su capital actual está dividido por un total de 88.500.000 acciones.

El objeto de Distribuidora de Industrias Nacionales S.A es: a) La explotación de toda clase establecimientos de comercio, tanto en Chile y como en el extranjero, ya sea directamente o a través de terceros; la fabricación, comercialización, consignación y distribución de toda clase de bienes, nacionales o extranjeros, pudiendo al efecto importar, exportar, distribuir, adquirir, enajenar, consignar, a cualquier título, toda clase de bienes corporales muebles; incluyendo todo tipo de artículos electrónicos, electrodomésticos y de uso para el hogar, vinos, bebidas y licores, automóviles, motocicletas y cualquier otro tipo de vehículos; b) La prestación directa o a través de terceros, de toda clase de servicios; la realización y desarrollo de negocios y actividades relacionadas con financiamiento a empresas comerciales e industriales, directamente o financiando las operaciones que su clientela realice con ellas; desarrollar operaciones y negocios de leasing, entendiéndose por tales aquellos que consisten en el arrendamiento con o sin promesa de compraventa de toda clase de bienes corporales muebles e inmuebles, propios o ajenos, para lo cual podrá comprar, vender o enajenar, cualquier título, permutar, dar y tomar en arrendamiento y promesa de venta y celebrar otros contratos preparatorios de la compraventa de dichos bienes; c) La representación y agencia de toda clase de empresas, sociedades, productos o servicios; d) La asesoría a empresas o personas naturales, de

todo tipo de materias, tales como, financiera, legal, contable, marketing o económica en general; la ejecución, desarrollo, gestión y administración de estudios, proyectos o asesorías; cobrar judicial y extrajudicialmente por cuenta propia o ajena, toda clase de créditos o deudas; e) La realización de toda clase de inversiones dentro o fuera del país, ya sea, en bienes muebles o inmuebles, como también en toda clase de instrumentos como bonos, acciones, efectos de comercio, cuotas o derechos en bienes corporales o en sociedades, en valores mobiliarios, pudiendo formar parte de otras personas jurídicas de cualquier clase y objeto, y f) La compraventa de inmuebles y en general su explotación en cualquiera forma, incluso ejecutar subdivisión en loteos y obras de urbanización, incluyendo la construcción, reconstrucción y habilitación de toda clase de obras civiles por cuenta propia o ajena; y en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios al desarrollo de su objeto y a la inversión de todos los fondos disponibles de la sociedad.

7. Información financiera | Empresas filiales

1. Estado de situación financiera resumido

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVOS CORRIENTES	131.723.117	141.246.003
ACTIVOS NO CORRIENTES	47.010.179	44.810.017
TOTAL DE ACTIVOS	178.733.295	186.056.020
PASIVOS CORRIENTES	116.271.297	124.101.357
PASIVOS NO CORRIENTES	38.465.406	25.440.631
TOTAL PASIVOS	154.736.703	149.541.989
PATRIMONIO	23.996.593	36.514.032
PASIVO Y PATRIMONIO	178.733.295	186.056.021

2. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	263.012.792	297.503.449
GANANCIA BRUTA	78.098.899	69.257.769
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	(80.854.249)	(80.958.847)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	(6.396.731)	(11.300.104)
GANANCIA (PÉRDIDA)	(4.990.920)	(8.649.317)

3. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FLUJO ACTIVIDADES OPERACIÓN	8.095.337	1.249.863
FLUJO ACTIVIDADES INVERSIÓN	(8.287.075)	(10.923.338)
FLUJO ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(565.403)	2.738.439
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(750.652)	(6.936.327)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIAL	13.515.176	20.451.503
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO FINAL	12.764.524	13.515.176

4. Estado de cambios en el patrimonio neto

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
SALDO INICIAL	36.514.032	45.162.048
RESULTADO INTEGRAL	(4.990.920)	(8.648.016)
EFFECTO REFORMA TRIBUTARIA	-	-
VARIACIÓN POR TRANSFERENCIA Y OTROS CAMBIOS	-	-
SALDO FINAL	23.996.593	36.514.032

Porcentaje que representa la inversión en filial, sobre le total de activos individuales de la matriz: 9,03%

7. Información financiera | Empresas filiales

CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A.

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 96.522.900-0

Capital suscrito y pagado: \$9.340.369.134

Gerente General y Administradores

Gerente General: Gonzalo Ceballos Guzmán.

(Gerente división Retail Financiero AD Retail)

Directores:

Jaime Santa Cruz Negri *(Director AD Retail)*;

Jose Manuel Mena Valencia;

Cristián Neely Barbieri *(Director AD Retail)*;

Pablo Turner Gonzalez *(Presidente AD Retail)*;

Alejandro Danús Chirighin *(Gerente general AD Retail)*;

Roberto Piris Simonetti *(Director AD Retail)*; y

Pablo Santa Cruz Negri *(Director AD Retail)*.

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

Créditos, Organización y Finanzas S.A., es una Sociedad Anónima cerrada, también denominada indistintamente “Cofisa”, que fue constituida con fecha 09 de septiembre de 1987 ante el notario señor Humberto



7. Información financiera | Empresas filiales

Quezada Moreno, inscrita a fojas 19.455 bajo el N° 11.682, del Registro de Comercio de Santiago del año 1987. Su capital está compuesto por un total de 19.500 acciones suscritas y pagadas. Con fecha 26 de octubre de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones, notifica a la Sociedad, la Resolución 573, que resuelve la autorización de existencia de COFISA como Sociedad como Sociedad Anónima Especial y la re-inscripción en el Sub-Registro de Emisores de Tarjeta de Crédito, del Registro Único de Emisores de Tarjeta de Pago.

El objeto exclusivo de la sociedad es: “La emisión de tarjetas de crédito y realización de todas las actividades y operaciones complementarias del giro principal, que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o el organismo público que la reemplace.”

1. Estado de situación financiera resumido

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVOS CORRIENTES	100.278.806	146.788.233
ACTIVOS NO CORRIENTES	88.683.538	60.526.714
TOTAL DE ACTIVOS	188.962.344	207.314.947
PASIVOS CORRIENTES	92.564.922	97.177.336
PASIVOS NO CORRIENTES	70.325.611	72.156.111
TOTAL PASIVOS	162.890.533	169.333.447
PATRIMONIO	26.071.811	37.981.500
PASIVO Y PATRIMONIO	188.962.344	207.314.947

2. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	124.948.687	67.414.125
GANANCIA BRUTA	17.302.891	19.598.712
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	(9.793.145)	(9.343.577)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	(1.255.043)	2.946.196
GANANCIA (PÉRDIDA)	(693.230)	2.454.409

3. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FLUJO ACTIVIDADES OPERACIÓN	16.262.151	35.705.038
FLUJO ACTIVIDADES INVERSIÓN	(16.731.490)	(4.458.994)
FLUJO ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(19.852.104)	2.383.415
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(20.310.936)	33.627.356
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIAL	34.535.884	908.528
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO FINAL	14.224.948	34.535.884

4. Estado de cambios en el patrimonio neto

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
SALDO INICIAL	37.981.500	35.623.523
RESULTADO INTEGRAL	(902.257)	3.110.500
DIVIDENDO	752.523	(752.523)
EFECTO REFORMA TRIBUTARIA	-	-
VARIACIÓN POR TRANSFERENCIA Y OTROS CAMBIOS	-	-
SALDO FINAL	26.071.811	37.981.500

Porcentaje que representa la inversión en filial, sobre le total de activos individuales de la matriz: 5,33%

7. Información financiera | Empresas filiales

SERVICIOS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITOS Y COBRANZAS LIMITADA

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 81.817.900-6

Capital suscrito y pagado: \$18.161.557.000

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Sin Directores

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

El objeto de la Sociedad: Es recopilar antecedentes de clientes de establecimientos comerciales con el objeto de que estos sean posteriormente evaluados, así como el establecer contacto directo con dichos consumidores con el objeto de informar sobre productos financieros; informar sobre la solvencia económica y financiera de personas, verificación de domicilios y otros antecedentes de solicitantes de créditos y/o codeudores o avalistas; la recaudación, o cobranza dentro del plazo, de pagos efectuados a terceros; la cobranza extrajudicial y judicial de deudas morosas, así como la prestación de todo servicio relacionado

con la cobranza, sea administrativa o judicial, en forma directa o indirecta; y las demás actividades que los socios acuerden.

1. Estado de situación financiera resumido

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVOS CORRIENTES	49.285.419	32.408.591
ACTIVOS NO CORRIENTES	49.475.170	45.472.661
TOTAL DE ACTIVOS	98.760.589	77.881.251
PASIVOS CORRIENTES	46.806.054	31.417.006
PASIVOS NO CORRIENTES	4.671.466	4.533.856
TOTAL PASIVOS	51.477.520	35.950.862
PATRIMONIO	47.283.069	41.930.390
PASIVO Y PATRIMONIO	98.760.588	77.881.252



7. Información financiera | Empresas filiales

2. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	60.921.728	60.317.715
GANANCIA BRUTA	28.952.724	26.592.167
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	(23.173.383)	(22.447.704)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	7.055.932	6.503.156
GANANCIA (PÉRDIDA)	5.352.679	5.180.318

3. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FLUJO ACTIVIDADES OPERACIÓN	(2.299.798)	(1.486.416)
FLUJO ACTIVIDADES INVERSIÓN	(7.466.205)	(2.241.528)
FLUJO ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	9.720.784	3.942.568
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(45.167)	217.740
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIAL	852.572	634.832
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO FINAL	807.405	852.572

4. Estado de cambios en el patrimonio neto

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
SALDO INICIAL	41.930.390	36.813.255
RESULTADO INTEGRAL	5.352.679	5.180.318
DIVIDENDO	-	-
EFFECTO REFORMA TRIBUTARIA	-	-
VARIACIÓN POR TRANSFERENCIA Y OTROS CAMBIOS	-	(63.183)
SALDO FINAL	47.283.069	41.930.390

Porcentaje que representa la inversión en filial, sobre le total de activos individuales de la matriz: 5,22%

7. Información financiera | Empresas filiales

SERVICIOS DE ESTADO S.A.

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 89.772.300-K

Capital suscrito y pagado: \$818.418.019

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Jaime Santa Cruz Negri *(Director AD Retail);* y

Cristian Neely Barbieri *(Director AD Retail).*

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

Comercial Estado Limitada, hoy Comercial Estado S.A., fue constituida con fecha 09 de noviembre de 1983 ante el notario señor Juan Ricardo San Martín Urrejola, inscrita a fojas 17.881 bajo el N° 9.861 del registro de comercio de Santiago del año 1983. La Sociedad efectuó transformación a Sociedad Anónima cerrada con fecha 10 de Junio de 1988 ante el notario señor René Benavente Cash, inscrita a fojas 13.921 bajo el N° 7.436 del registro de comercio de Santiago del año 1988, su capital está compuesto por un total de 12.469.912 acciones.



7. Información financiera | Empresas filiales

El objeto es el Servicios de evaluación y reparación de muebles, equipos eléctricos, electrónicos, computacionales, fotográficos, muebles y otros; venta de repuestos y servicios de mantención técnica de ellos; cualquier otra actividad relacionada con la reparación, mantención y funcionamiento de los mencionados artículos; la representación de toda clase de empresas y sociedades nacionales y extranjeras ; inversiones en bienes muebles e inmuebles.

1. Estado de situación financiera resumido

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVOS CORRIENTES	17.976.926	24.991.246
ACTIVOS NO CORRIENTES	806.279	2.006.474
TOTAL DE ACTIVOS	18.783.205	26.997.720
PASIVOS CORRIENTES	3.612.064	8.250.410
PASIVOS NO CORRIENTES	9.834.916	9.834.916
TOTAL PASIVOS	13.446.981	18.085.326
PATRIMONIO	5.336.225	8.912.394
PASIVO Y PATRIMONIO	18.783.206	26.997.720

2. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.203.236	5.227.426
GANANCIA BRUTA	3.769.872	3.961.174
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	(129.490)	(199.282)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	3.627.702	3.771.676
GANANCIA (PÉRDIDA)	3.627.702	3.771.676

3. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FLUJO ACTIVIDADES OPERACIÓN	(1.232.377)	2.915.394
FLUJO ACTIVIDADES INVERSIÓN	7.232.790	(2.914.653)
FLUJO ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(6.000.000)	-
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	413	741
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIAL	890	149
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO FINAL	1.303	890

4. Estado de cambios en el patrimonio neto

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
SALDO INICIAL	8.912.394	5.939.287
RESULTADO INTEGRAL	2.423.831	2.973.107
DIVIDENDO	(6.000.000)	-
EFFECTO REFORMA TRIBUTARIA	-	-
VARIACIÓN POR TRANSFERENCIA Y OTROS CAMBIOS	-	-
SALDO FINAL	5.336.225	8.912.394

Porcentaje que representa la inversión en filial, sobre le total de activos individuales de la matriz: 0,77%

7. Información financiera | Empresas filiales

DISTRIBUIDORA DE MERCADERÍAS GENERALES S.A.

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 96.672.630-K

Capital suscrito y pagado: \$13.154.207

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Jaime Santa Cruz Negri (Director AD Retail); y

Rodrigo Líbano Gana (Gerente división Adm. y Finanzas).

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

Distribuidora de Mercaderías Generales S.A., es una Sociedad Anónima cerrada, que fue constituida con fecha 28 de junio de 1993 ante el notario señor Patricio Raby Benavente, inscrita a fojas 14.166 bajo el N° 11.767, del Registro de Comercio de Santiago del año 1993, su capital está compuesto por un total de 6.000 acciones.



7. Información financiera | Empresas filiales

El objeto es la comercialización y distribución de toda clase de artículos, mercaderías y productos, de origen nacional o extranjero, pudiendo al efecto importar, exportar, distribuir, adquirir y enajenar, a cualquier título, toda clase de bienes corporales muebles; la representación y agencia de toda clase de empresas, sociedades, productos o servicios; la realización y desarrollo de negocios y actividades relacionadas con financiamiento a empresas comerciales e industriales, directamente o financiando operaciones que su clientela realice con ellas; la prestación de servicios relacionados directa o indirectamente con las actividades señaladas; el desarrollo de estudios, proyectos y asesorías; la gestión y administración de proyectos y negocios y la prestación de servicios de contabilidad y computación; cobrar judicial y extrajudicialmente por cuenta propia o ajena, toda clase de deudas que se generen para la Sociedad; caucionar obligaciones propias o de terceros, pudiendo constituir garantías reales o personales; formar parte de otras personas jurídicas de cualquier clase y objeto; operar como usuario de Zonas Francas y actuar como agentes de turismo y publicidad; ejecutar operaciones y negocios de leasing, entendiéndose por tales aquellos que consisten en el arrendamiento con o sin promesa de compraventa de toda clase de bienes corporales muebles e inmuebles, propios o ajenos, para lo cual podrá comprar, vender o enajenar, cualquier título, permutar, dar y tomar en arrendamiento y promesa de venta y celebrar otros contratos preparatorios de la compraventa de dichos bienes.

1. Estado de situación financiera resumido

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVOS CORRIENTES	2.599.691	2.776.205
ACTIVOS NO CORRIENTES	26.895	23.847
TOTAL DE ACTIVOS	2.626.586	2.800.052
PASIVOS CORRIENTES	37.788	157.804
PASIVOS NO CORRIENTES	-	-
TOTAL PASIVOS	37.788	157.804
PATRIMONIO	2.588.798	2.642.248
PASIVO Y PATRIMONIO	2.626.587	2.800.053

2. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	279.742	347.566
GANANCIA BRUTA	29.333	54.498
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	(91.468)	(84.601)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	(56.475)	(30.951)
GANANCIA (PÉRDIDA)	(53.450)	(12.806)

3. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FLUJO ACTIVIDADES OPERACIÓN	11.650	(1.849)
FLUJO ACTIVIDADES INVERSIÓN	-	-
FLUJO ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	-	-
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	9.292	(1.470)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIAL	2.362	3.832
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO FINAL	11.654	2.362

7. Información financiera | Empresas filiales

4. Estado de cambios en el patrimonio neto

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
SALDO INICIAL	2.642.248	2.655.054
RESULTADO INTEGRAL	(53.450)	(12.806)
DIVIDENDO	-	-
EFFECTO REFORMA TRIBUTARIA	-	-
VARIACIÓN POR TRANSFERENCIA Y OTROS CAMBIOS	-	-
SALDO FINAL	2.588.798	2.642.248

Porcentaje que representa la inversión en filial, sobre le total de activos individuales de la matriz: 0,70%

7. Información financiera | Empresas filiales

AD INVERSIONES

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 76.423.249-6

Capital suscrito y pagado: \$162.873.489

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Jaime Santa Cruz Negri *(Director AD Retail);* y

Rodrigo Líbano Gana *(Gerente división Adm. y Finanzas).*

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

AD Inversiones S.A., es una Sociedad Anónima cerrada, que fue constituida con fecha 20 de junio de 2014 ante el notario señor Eduardo Avello Concha, mediante 44° Junta Extraordinaria de Accionistas de “Créditos, Organización y Finanzas S.A., en donde se acordó dividir esta última en dos, una continuadora legal de la existente y otra con el nombre de AD Inversiones S.A., en base al balance de división al 31 de mayo de 2014.



7. Información financiera | Empresas filiales

Su capital está compuesto por un total de 19.500 acciones suscritas y pagadas. Su extracto se inscribió.

El objeto social de la Sociedad es la realización de todo tipo de inversiones pasivas de carácter civil, en toda clase de bienes, corporales e incorporales, muebles e inmuebles o valores o inclusive derechos y participaciones en otras sociedades de personas o capital, administrar dichas inversiones, con el objeto de percibir sus rentas, sin ánimo de ventas.

1. Estado de situación financiera resumido

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVOS CORRIENTES	12.037.604	10.702.807
ACTIVOS NO CORRIENTES	26.438.994	23.492.440
TOTAL DE ACTIVOS	38.476.598	34.195.247
PASIVOS CORRIENTES	17.203.254	16.912.955
PASIVOS NO CORRIENTES	-	-
TOTAL PASIVOS	17.203.254	16.912.955
PATRIMONIO	21.273.344	17.282.292
PASIVO Y PATRIMONIO	38.476.598	34.195.247

2. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.886.402	5.825.994
GANANCIA BRUTA	3.152.813	3.485.656
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	(1.265.237)	(1.373.870)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	4.339.934	4.221.132
GANANCIA (PÉRDIDA)	3.991.052	3.874.981

3. Estados de resultados integrales

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
FLUJO ACTIVIDADES OPERACIÓN	1.213.115	1.536.205
FLUJO ACTIVIDADES INVERSIÓN	(1.700.738)	(1.603.731)
FLUJO ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	379.441	70.015
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(108.182)	2.489
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIAL	110.543	108.054
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO FINAL	2.361	110.543

4. Estado de cambios en el patrimonio neto

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
SALDO INICIAL	17.282.292	13.407.311
RESULTADO INTEGRAL	3.991.052	3.874.981 -
DIVIDENDO	-	-
EFFECTO REFORMA TRIBUTARIA	-	-
VARIACIÓN POR TRANSFERENCIA Y OTROS CAMBIOS	-	-
SALDO FINAL	21.273.344	17.282.292

Porcentaje que representa la inversión en filial, sobre le total de activos individuales de la matriz: 4,55%

7. Información financiera | Empresas filiales

SERVICIOS DE EVALUACIÓN Y COBRANZA ASTRA LIMITADA

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 93.439.000-8

Capital suscrito y pagado: \$973.657.253

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Sin Directores

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

Por escritura pública de fecha catorce de Mayo de mil novecientos setenta, otorgada ante el Notario de Santiago don Fernando Guarello Zegers, Notario Suplente del titular don Enrique Morgan Torres, se constituyó la sociedad que gira bajo la razón social CONSTRUCTORA ASTRA S.A. Un extracto de dicha escritura se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas dos mil cuatrocientos once número mil trescientos diez del año mil novecientos setenta y uno y se publicó en el Diario Oficial de fecha diecisiete de Abril del año mil novecientos setenta y uno.

La sociedad tiene por objeto: a) Efectuar toda clase de operaciones de crédito de dinero, tales como, crédito de consumo, crédito automotriz, crédito hipotecario, con excepción de aquellas reservadas por la ley a las empresas bancarias e instituciones financieras; b) Evaluar, validar e informar sobre la solvencia económica y financiera de personas y empresas basados en los antecedentes aportados; c) asesoría en la asignación de niveles de endeudamiento y riesgo crediticio para personas y empresas a objeto de que estos sean posteriormente sujetos de crédito; verificación de domicilios y otros antecedentes de solicitantes de créditos y/o codeudores o avalistas; d) la prestación de todo servicio relacionado con la cobranza, sea administrativa o judicial, en forma directa o indirecta; e) inversión en bienes muebles e inmuebles; f) Abordar negocios de leasing, entendiéndose por tales aquellos que consisten en el arrendamiento con o sin promesa de compraventa, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, propios o ajenos, para lo cual podrá comprar, vender o enajenar a cualquier título, permutar, dar y tomar en arrendamiento y promesa de venta y otros contratos preparatorios de la compraventa de dichos bienes; g) Prestar servicios de administración de cartera y comisión de cobranza de seguros; h) Ejecutar, desarrollar y llevar adelante actividades de factoring, esto es, la adquisición, administración y enajenación de créditos o cuentas por cobrar ya se trate

de facturas, letras de cambio, pagarés o cualquier otro crédito mercantil; i) También en el ámbito de los servicios y productos financieros, podrá desarrollar actividades administrativas por cuenta de terceros, intermediarlos y administrar dichos servicios; j) Desarrollar y licenciar softwares que permitan ejecutar, complementar, controlar y potenciar el negocio de las operaciones de crédito de dinero"; k) asesoría en gestión empresarial, comercial, legal, tributaria y laboral y otras actividades relacionadas con los procedimientos de análisis, preparación y emisión de informes contables y financieros de empresas y personas; l) Además podrá celebrar y/o ejecutar toda clase de actos y contratos necesarios o conducentes para desarrollar el objeto social".

7. Información financiera | Empresas filiales

ABCDIN CORREDORES DE SEGUROS LIMITADA

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 77.561.270-3

Capital suscrito y pagado: \$10.000.000

Gerente General y Administradores

Gerente General: Cesar Barassi Ramírez

(Gerente comercial retail financiero AD Retail).

Directores:

Sin Directores

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

Por escritura de fecha veintiuno de Diciembre de dos mil, otorgada ante el Notario de Santiago doña Edith Cabello Arroyo, Suplente del Titular don Iván Torrealba Acevedo, se constituyó la sociedad de Responsabilidad Limitada Din Corredores de Seguros Limitada, hoy “abcdin Corredores de Seguros Limitada” en adelante, también la “Compañía”. Un extracto de dicha escritura se inscribió a fojas dos mil seiscientos número dos mil ciento cincuenta y cinco en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago con fecha



CORREDORA DE SEGUROS ABCDIN

C U I D A M O S T U F U T U R O

veinticinco de Enero de dos mil uno, y se publicó en el Diario Oficial de fecha treinta de Enero de dos mil uno.

El objeto de la sociedad es la intermediación remunerada de contratos de seguros generales, de vida y previsionales con cualquier entidad aseguradora nacional, radicada en el país y la prestación de servicios de asesoría, consultoría, intermediación y capacitación en materia de seguros y reaseguros. Para el cumplimiento de su objeto, la sociedad podrá adquirir y enajenar, a cualquier título, dar y tomar en arrendamiento, concesión u otra forma de tenencia, toda clase de bienes raíces o muebles, corporales o incorporales y, en general ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios al fin indicado, al desarrollo de su objeto y a la inversión de todos los fondos disponibles de la sociedad.

7. Información financiera | Empresas filiales

ABC INVERSIONES LIMITADA

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 79.589.100-5

Capital suscrito y pagado: \$883.397.979

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Sin Directores

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 8 de julio de 1985 en la Notaría de Santiago de don José Mussalem Saffie. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1985, a fojas 10.849 N° 5.577, y publicado en el Diario Oficial de fecha 17 de julio de 1985.

El objeto de la sociedad es: a) la emisión de Tarjetas de Crédito y demás actividades reguladas por las Normas Financieras del Banco Central de

Chile, dispuestas en el capítulo III.J.1; b) realizar todas las actividades de inversión y negocios relacionados con el financiamiento de empresas o establecimientos comerciales, industrias, agrícolas, mineros o de otra naturaleza ya sea directamente o financiando las operaciones que su clientela realice con ellas; la inversión de acciones, bonos debentures, certificados de depósito toda clase de valores mobiliarios y /o efectos de comercio; y en general el desarrollo de cualquiera otra actividad civil o comercial que se relacione directa o indirectamente con los objetos señalados que acuerden los socios.



7. Información financiera | Empresas filiales

SOCIEDAD DE INVERSIONES UNIROPA 4 LIMITADA

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 76.266.804-1

Capital suscrito y pagado: \$362.306.287

Gerente General y Administradores

Gerente General:

Sin Gerente

Directores:

Sin Directores

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

La Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Limitada", fue constituida por acuerdo de división adoptado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de Inversiones Uniropa S.A. con fecha cinco de febrero de dos mil trece. El acta de dicha Junta fue reducida a escritura pública con misma fecha en la Notaría de doña María Gloria Acharán Toledo, inscribiéndose su extracto a fojas quince mil ciento cuarenta y cuatro, bajo el número diez mil noventa y tres del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año dos mil trece y publicado en el Diario Oficial de fecha dos de marzo del mismo año.



7. Información financiera | Empresas filiales

Objeto social: La realización de toda clase de negocios, operaciones comerciales e inversiones sea de bienes mobiliarios o inmobiliarios, intangibles y valores; la compra y venta, distribución y comercialización, en cualesquiera de sus formas, de toda clase de bienes, productos y mercaderías. Para desarrollar el objeto social, la sociedad podrá concurrir a la formación, constitución o modificación de sociedades de cualquier tipo o naturaleza, de cooperativas o cuentas en participación; ingresar como socio o accionista en las ya constituidas y participar en la administración de las mismas y en su disolución, sin limitación alguna, y en general a participar en las demás actividades complementarias o conexas que conduzcan a la consecución de los fines anteriores.

7. Información financiera | Empresas filiales

DIJON COMERCIAL LIMITADA

Domicilio: Nva. de Lyon 072, piso 6, Providencia, Santiago de Chile.

RUT: 77.555.730-3

Capital suscrito y pagado: \$19.113.000.000

Gerente General y Administradores

Gerente General: Alejandro Danús Chirighin

(Gerente General AD Retail).

Directores:

Sin Directores

Individualización y Naturaleza Jurídica

Objeto Social y Actividades que Desarrolla

La sociedad fue constituida mediante escritura pública de fecha veintidós de diciembre del año dos mil, otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don René Benavente Cash. Un extracto autorizado de dicha escritura se inscribió a fojas mil trescientos cincuenta y cuatro número mil ciento veintiséis del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año dos mil uno y se publicó en el Diario Oficial de fecha veinte de enero de dos mil uno.



7. Información financiera | Empresas filiales

Mediante escritura pública de fecha 28 de Septiembre de 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se acordó entre otras materias Modificar la razón social, por la siguiente: "SEGUNDO: El nombre o razón social será: DIJON Comercial Limitada, pudiendo usar para fines de propaganda y publicación, inclusive con los Bancos, la sigla "DIJON LTDA.". Asimismo, se acordó dar cuenta del cambio de socios y modificar el objeto, capital y administración de la Sociedad.

Nombre y apellido del gerente general de cada una de las sociedades filiales, así como indicación de nombre y apellidos del director, gerente general o ejecutivos principales de la matriz que desempeñen cargos en las subsidiarias.

El objeto de la sociedad será: a) La explotación de toda clase de establecimientos de comercio, tanto en Chile y como en el extranjero, ya sea directamente o a través de terceros; b) La fabricación, comercialización, consignación y distribución de toda clase de bienes, nacionales o extranjeros, pudiendo al efecto importar, exportar, distribuir, adquirir, enajenar, consignar, a cualquier título, toda clase de bienes corporales muebles; incluyendo entre otros todo tipo de vestuario, zapatería, textiles, accesorios y otros artículos relacionados; c) La prestación directa o a través de terceros, de toda clase de servicios ya sea por cuenta propia o ajena; d) la realización y desarrollo de negocios y actividades relacionadas con financiamiento a empresas comerciales e industriales,

directamente o financiando las operaciones que su clientela realice con ellas; e) La representación y agencia de toda clase de empresas, sociedades, productos o servicios; f) La asesoría a empresas o personas naturales, de todo tipo de materias, tales como financiera, legal, contable, marketing, o económica en general; g) La ejecución, desarrollo, gestión y administración de estudios, proyectos o asesorías; h) Servicios de recaudación y cobranza de cualquier naturaleza entre ellos cobrar judicial y extrajudicialmente por cuenta propia o ajena, toda clase de créditos o deudas; i) La realización de toda clase de inversiones dentro y fuera del país, ya sea en bienes muebles o inmuebles, como también en toda clase de instrumentos tales como bonos, acciones, efectos de comercio, cuotas o derechos en bienes corporales o en sociedades, en valores mobiliarios, pudiendo formar parte de otras personas jurídicas de cualquier clase y objeto; j) La compraventa de inmuebles y en general su explotación en cualquier forma, incluso ejecutar subdivisión en loteos y obras de urbanización, incluyendo la construcción, reconstrucción y habilitación de toda clase de obras civiles por cuenta propia o ajena; k) La transferencia de dinero nacional e internacional; y en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios al desarrollo de su objeto y a la inversión de todos los fondos disponibles de la sociedad.

7. Información financiera

ACTIVIDADES Y RELACIONES COMERCIALES DE FILIALES

El siguiente cuadro corresponde a un resumen de las actividades realizadas por las filiales, así como las relaciones comerciales entre ellas, las cuales se espera mantener en el futuro.

A. Actividades y relaciones comerciales con filiales

RUT	EMPRESA	ACTIVIDADES Y RELACIONES COMERCIALES
82.982.300-4	DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.	Explotación de negocio retail electro y deco-hogar abcdin.
96.522.900-0	CRÉDITOS, ORGANIZACIÓN Y FINANZAS S.A. (COFISA S.A.)	Emisión de tarjeta de crédito abcdin. Financia préstamos a clientes para compra en tiendas abcdin y Dijon, en red de comercios asociados y avances en efectivo.
81.817.900-6	SERVICIOS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITOS Y COBRANZAS LTDA.	Servicios de cobranzas asociados a la Tarjeta abcdin.
96.672.630-K	DISTRIBUIDORA DE MERCADERÍAS GENERALES S.A.	Comercialización de productos en Zona franca.
89.772.300-K	SERVICIOS ESTADO S.A.	Comercialización y administración de garantías extendidas de los productos vendidos.

RUT	EMPRESA	ACTIVIDADES Y RELACIONES COMERCIALES
76.423.249-6	AD INVERSIONES	Sociedad de inversiones.
93.439.000-8	SERVICIOS DE EVALUACIÓN Y COBRANZA ASTRA LTDA.	Evaluadora de créditos y cobranzas. Financiamiento de crédito automotriz.
77.561.270-3	ABCDIN CORREDORES DE SEGUROS LTDA.	Intermediación de pólizas de seguros para sus clientes, entre ellos, seguro de desgravamen y cesantía asociados a las tarjetas del grupo.
79.589.100-5	ABC INVERSIONES LTDA.	Emisión de tarjeta de crédito abc. A partir de 2014 sólo sociedad de inversiones.
76.266.804-1	SOCIEDAD DE INVERSIONES UNIROPA 4 LTDA.	Sociedad de Inversiones Dijon.
77.555.730-3	DIJON COMERCIAL LTDA.	Explotación negocio de retail vestuario Dijon.

Cuadro con relación sucinta de los actos y contratos celebrados con las subsidiarias o asociadas que influyan significativamente en las operaciones y resultados de la matriz.

B. Relación sucinta de los actos y contratos con las subsidiarias o asociadas

SOCIEDAD	NATURALEZA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN TRANSACCIÓN
DIN	Matriz	Cuenta corriente mercantil, interés y reajuste cuenta corriente mercantil; cartas de crédito negociadas; interés y reajuste cartas de crédito negociadas; pago cartas de crédito negociadas.
COFISA	Matriz	Interés y reajuste cuenta corriente mercantil, cuenta corriente mercantil.
SECYC	Accionista común	Interés y reajuste préstamo sesión de derechos sociales; cartas de crédito negociadas; interés y reajustes cartas de crédito negociadas; cuenta corriente mercantil.
SERVICIOS ESTADO	Matriz	Cuenta corriente mercantil.
AD INVERSIONES	Matriz	Interés cuenta corriente mercantil.

7. Información financiera | Actividades y relaciones comerciales con filiales

C. Transacciones con partes relacionadas

DIN S.A.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
76.675.290-K	AD RETAIL S.A.	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil, Cartas de créditos negociadas, Interés y reajustes Cartas de créditos negociadas, Pago Cartas de créditos negociadas y Cuenta corriente mercantil.
96.522.900-0	COFISA S.A.	Financiamiento de ventas, Asociación y participación, Aceptación preferente, Acceso a cartera de clientes, Recaudación y cobranza, Prestación de servicios administrativos, Subarriendos locales, subarriendo de oficinas, desarrollo de software, cargos por administración fija mensual, interés cuenta corriente mercantil, recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil.
96.672.630-K	DIMGE S.A.	Ventas de galpón, Comisión mandato, Subarriendos oficinas y Cuenta corriente.
77.555.730-3	DIJON COMERCIAL LTDA.	Subarriendo bodega, Subarriendo locales, Insumos generales, Publicidad, Arriendos locales, Cartas de créditos negociadas, Interés y reajuste cartas de créditos negociadas, Pago cartas de créditos negociadas y Cuenta corriente mercantil.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
81.817.900-6	SECYC LTDA.	Subarriendos oficinas, Recaudación y cobranza, Cuenta corriente mercantil y Prestación de servicios administrativos.
89.772.300-K	SERVICIOS ESTADO S.A.	Subarriendos oficinas, Comisión venta garantía master, Reposición garantía master y Cuenta corriente mercantil.
77.561.270-3	ABCDIN CORREDORES DE SEGUROS LTDA.	Subarriendos oficinas, Subarriendos locales, Prestación de servicios administrativos, Promoción seguros call center y telemarketing y Cuenta corriente mercantil.
76.423.249-6	AD INVERSIONES S.A.	Cuenta corriente mercantil.
93.439.000-8	ASTRA SERVICIOS FINANCIEROS LTDA.	Interés cuenta corriente mercantil.
76.270.370-K	INVERSIONES DIN S.A.	Cuenta corriente mercantil.
76.266.804-1	UNIROPA 4 LTDA.	Cuenta corriente.

COFISA S.A.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
76.675.290-K	AD RETAIL S.A.	Interés y reajustes cuenta corriente mercantil y Interés y reajustes cuenta corriente.
82.982.300-4	DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.	Financiamiento de ventas, Asociación y participación, Aceptación preferente, Acceso a cartera de clientes, Recaudación y cobranza, Prestación de servicios administrativos, Arriendos locales, Arriendos oficinas, Desarrollo de proyectos, Cargo por administración fijo mensual, Interés cuenta corriente mercantil, Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil.
81.817.900-9	SERVICIOS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITOS Y COBRANZA LTDA.	Recuperación de gastos de cobranzas, Interés cuenta corriente mercantil y Cuenta corriente mercantil.
76.197.004-6	FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO VASCONIA I	Venta de cartera castigada.
77.555.730-3	DIJON COMERCIAL LTDA.	Financiamiento de ventas, Recaudación cuotas y cuenta corriente mercantil.
79.589.100-5	ABC INVERSIONES LTDA.	Cuenta corriente mercantil.
93.439.000-8	ASTRA SERVICIOS FINANCIEROS LTDA.	Cuenta corriente mercantil.
76.266.804-1	UNIROPA 4 LTDA.	Cuenta corriente mercantil.

7. Información financiera | Actividades y relaciones comerciales con filiales

SECYC LTDA.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
76.675.290-K	AD RETAIL S.A.	Interés y reajuste préstamo cesión de derechos sociales, Cartas de créditos negociadas, Interés y reajustes Cartas de créditos negociadas y Cuenta corriente mercantil.
82.982.300-4	DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.	Recaudación y cobranza, Prestación de servicios administrativos, Arriendos oficinas, Arriendos bodegas, Arriendos locales, Insumos generales, Publicidad, Subarriendos locales, Cartas de créditos negociadas, Interés y reajustes Cartas de créditos negociadas, Pago Cartas de créditos negociadas, Cuenta corriente mercantil.
96.522.900-0	COFISA S.A.	Financiamiento de ventas, Recuperación de gastos de cobranzas, interés cuenta corriente mercantil, recaudación de cuotas y cuenta corriente mercantil.
76.270.370-K	INVERSIONES DIN LTDA.	Interés y reajuste préstamo cesión de derechos sociales.
77.561.270-3	ABCDIN CORREDORES LTDA.	Cuenta corriente mercantil.
76.423.249-6	AD INVERSIONES S.A.	Cuenta corriente mercantil.
93.349.000-8	ASTRA LTDA.	Cuenta corriente mercantil y Recuperación de gastos de cobranzas

DIMGE S.A.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
82.982.300-4	DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.	Venta de galpón, Comisión mandato, Arriendo oficinas y Cuenta corriente mercantil.

SERVICIOS ESTADO S.A.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
82.982.300-4	DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.	Arriendo de oficinas, Comisión garantía master, Reposición garantía master y Cuenta corriente mercantil.
76.675.290-K	AD RETAIL S.A.	Cuenta corriente mercantil.
93.349.000-8	ASTRA LTDA.	Cuenta corriente mercantil.
81.817.900-6	SECYC LTDA.	Cuenta corriente mercantil.

AD INVERSIONES S.A.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
82.982.300-4	DISTRIBUIDORA DE INDUSTRIAS NACIONALES S.A.	Arriendos oficina, Arriendos locales, Prestación de servicios administrativos, Promoción seguros call center y telemarketing Interés y Cuenta corriente mercantil.

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN
81.817.900-9	SERVICIOS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITOS Y COBRANZA LTDA.	Recuperación de gastos de cobranzas y Cuenta corriente mercantil.
76.675.290-K	AD RETAIL S.A.	Intereses cuenta corriente mercantil.
77.555.730-3	DIJON COMERCIAL LTDA.	Cuenta corriente mercantil.
96.522.900-0	COFISA S.A.	Cuenta corriente mercantil.
79.589.100-5	ABC INVERSIONES LTDA.	Cuenta corriente mercantil.
89.772.300-K	SERVICIOS ESTADO S.A.	Cuenta corriente mercantil.



Análisis razonado

Estados financieros consolidados IFRS

AD Retail S.A. y filiales

al 31 de diciembre de 2018

Índice general

Resumen ejecutivo.....	3
1.- Resultados consolidados.....	4
2.- Información financiera por segmentos.....	10
3.- Estado de situación financiera	11
4.- Covenants.....	15
5.- Estado de flujo efectivo.....	16
6.- Indicadores de crédito	17
7.- Anexos.....	18

Resumen ejecutivo

- ✓ Ingresos de actividades ordinarias acumulados disminuyen 10,4% respecto al año anterior por menor consumo y menor devengo de intereses por cesión de cartera.
- ✓ Ganancia bruta acumulada aumenta 2,0% respecto al año anterior, principalmente por el negocio de retail financiero.
- ✓ Resultado operacional acumulado alcanza los MM\$15.564, lo que es MM\$7.536 superior a igual período del año anterior, por mayor contribución del negocio retail financiero y menores gastos.
- ✓ EBITDA acumulado alcanzó los MM\$29.534, MM\$9.592 más respecto al año anterior.
- ✓ El resultado no operacional presenta un mayor cargo de MM\$5.391 respecto al año anterior, por mayor pérdida por tipo de cambio y plan de reestructuración.
- ✓ La ganancia del año alcanza MM\$605, lo que representa un aumento de MM\$399 respecto del mismo período del año anterior.

A nivel de negocios, para el negocio retail tanto electro y deco-hogar como para vestuario, estuvo marcado por la caída en ventas, compensado en parte con un buen margen comparado al año anterior, generando de todas formas una disminución en la contribución. Por el lado del negocio financiero, éste mostró un crecimiento en contribución en parte por las operaciones regulares de cesión de cartera realizadas durante el año (venta de cartera al FIP III en marzo, y FIP IV en septiembre)¹ y por mayores ingresos financieros.

Los gastos de transporte así como de administración tuvieron mejoras por eficiencias y gestiones realizadas por la empresa, finalizando en forma conjunta un 4,5% bajo el año anterior.

La cadena abcdin finalizó el trimestre con 84 tiendas en 56.556 m² de sala de venta. Por su parte Dijon finalizó el trimestre con 65 tiendas en 30.926 m² de sala de venta.

¹ FIP III: Fondo de Inversión Privado TAM III. FIP IV: Fondo de Inversión Privado TAM IV. En el anexo se adjunta una explicación detallada de todas las operaciones regulares de cartera y sus efectos en resultados, balance y flujo de caja.

1.- Resultados consolidados

MM\$	Trimestre				Acumulado			
	4T'18	4T'17	Var. \$	Var. %	2018	2017	Var.	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	109.742	118.900	(9.158)	(7,7%)	378.895	423.031	(44.136)	(10,4%)
Costo de ventas	(79.422)	(86.461)	7.039	8,1%	(253.981)	(300.551)	46.570	15,5%
Ganancia bruta	30.320	32.439	(2.119)	(6,5%)	124.914	122.479	2.434	2,0%
<i>Margen %</i>	27,6%	27,3%	35		33,0%	29,0%	402	
Costos de distribución	(665)	(1.498)	833	55,6%	(3.325)	(4.966)	1.641	33,0%
<i>Costos de distribución / venta bienes y servicios</i>	0,8%	1,7%	(88)		1,2%	1,6%	(38)	
Gastos de administración	(27.717)	(29.369)	1.652	5,6%	(106.025)	(109.486)	3.461	3,2%
<i>Gastos de administración / ingresos</i>	25,3%	24,7%	56		28,0%	25,9%	210	
Resultado operacional	1.938	1.572	366	23,3%	15.564	8.027	7.536	93,9%
<i>Margen operacional %</i>	1,8%	1,3%	44		4,1%	1,9%	221	
Otras ganancias (pérdidas)	(977)	775	(1.752)		(1.986)	835	(2.821)	
Costos financieros netos	(2.610)	(2.716)	106	3,9%	(9.748)	(11.050)	1.302	11,8%
Diferencias de cambio	(582)	636	(1.218)		(1.857)	1.762	(3.619)	
Unidades de reajuste	(414)	(211)	(203)	(96,6%)	(954)	(701)	(253)	(36,1%)
Resultado no operacional	(4.583)	(1.515)	(3.068)	(202,5%)	(14.545)	(9.154)	(5.391)	(58,9%)
Resultado antes de impuesto	(2.645)	57	(2.702)		1.019	(1.127)	2.146	
Impuesto a las ganancias	607	1.767	(1.159)	(65,6%)	(413)	1.333	(1.746)	
Ganacia (pérdida)	(2.038)	1.823	(3.861)		605	206	399	193,5%
Depreciación y amortización	(3.716)	(3.153)	(563)	(17,8%)	(13.971)	(11.915)	(2.055)	(17,2%)
EBITDA*	5.653	4.725	929	19,7%	29.534	19.943	9.592	48,1%
<i>Margen EBITDA %</i>	5,2%	4,0%	118		7,8%	4,7%	308	
Intereses en costo de venta	(146)	(264)	118	44,7%	(828)	(1.059)	231	21,8%
EBITDA ajustado**	4.823	5.764	(942)	(16,3%)	28.377	21.837	6.540	29,9%
<i>Margen EBITDA ajustado %</i>	4,4%	4,8%	(45)		7,5%	5,2%	233	

(*) Resultado operacional - depreciación y amortización.

(**) EBITDA + otras ganancias (pérdidas) - intereses reclasificados en el costo de venta (uso para covenant bonos corporativos).

Nota: Para fines de comparación, 2017 ha sido construido sobre los estados financieros reclasificados según se indica en la nota 2.1 de los Estados Financieros

a) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos acumulados decrecieron un 10,4%, equivalente a MM\$44.136 menos que igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un decrecimiento de 11,9% o MM\$36.946 en bienes y servicios, así como retail financiero que decrece un 6,3% o MM\$7.190. La caída de bienes y servicios se descompone en un decrecimiento de 12,5% en electro y decohogar o MM\$32.763 menos que igual período del año anterior (con un SSS acumulado de 14,5% negativo), además de una caída de 8,6% en vestuario o MM\$4.182 menos que igual período del año anterior (con un SSS acumulado de 11,1% negativo). La caída en retail financiero se debe principalmente a menor ingreso de intereses por MM\$11.325, explicado por MM\$10.243 de menor interés devengado cartera propia (producto de haber vendido MM\$48.247 de cartera en marzo al FIP III, además del efecto remanente de la venta de MM\$47.828 de cartera al FIP II en septiembre del año anterior). Adicionalmente, si bien se compensa la cartera vendida al FIP IV y la adquirida al Patrimonio Separado N° 26, hay menor devengo por diferencia de tasas entre ambas carteras) y menor ingreso por créditos castigados por MM\$4.968 (MM\$2.979 por menor venta de cartera castigada que el año anterior, y MM\$1.988 de menor recupero producto de haber vendido más cartera el año anterior). Las disminuciones anteriores son compensadas con, MM\$4.739 de mayores comisiones de recaudación principalmente mayor venta de seguros, y MM\$1.834 de mayores comisiones a clientes por aumento de clientes con la tarjeta abc Visa.

Los ingresos del trimestre mostraron una disminución de 2,0% equivalente a MM\$9.158 respecto al año anterior. Según nota de ingresos en los estados financieros, esta variación es la

combinación de un decrecimiento de 6,5% en la venta bienes y servicios o MM\$5.816, además de una disminución de 11,1% o MM\$3.342 del negocio retail financiero. La variación de bienes y servicios a su vez, se descompone de una caída de 6,0% de electro y deco-hogar o MM\$4.455 (desaceleración de consumo con SSS de 7,8% negativo en el trimestre), además de una caída de vestuario en 9,2% o MM\$1.361 (con SSS de 14,1% negativo). Por su parte, la disminución en el negocio retail financiero se explica por MM\$3.732 de menos cartera castigada (pues a igual trimestre del año anterior se vendió más cartera que este año), MM\$1.672 de menor interés (principalmente por menor cartera propia), compensado por MM\$672 de mayores comisiones generadas (migración a la tarjeta abc VISA), y MM\$777 de mayores comisiones por mayor venta de seguros.

b) Costos de venta

A nivel acumulado, los costos totales disminuyeron un 15,5% o MM\$46.570 respecto a igual período del año anterior. Éstos se componen de una disminución de costos de bienes y servicios de 13,2% o MM\$32.562 respecto del año anterior, además de una disminución de 25,9% o MM\$14.008 en retail financiero. Al descomponer bienes y servicios se observa disminución de 14,1% o MM\$30.658 en electro y deco-hogar (de la mano con la disminución de las ventas), además de una disminución de 6,4% o MM\$1.904 en los costos de vestuario, también relacionada con la disminución de venta. En cuanto a retail financiero, la variación está explicada principalmente por menor provisión por MM\$11.157 (de la cual MM\$33.088 corresponde a liberación de provisión por cesión de cartera a los FIPs, y MM\$21.931 de mayor provisión por nuevo modelo de provisión bajo IFRS 9 además de mayor riesgo), además de MM\$2.497 de menor gasto en seguros producto del nuevo modelo de negocio en garantía extendida.

Durante el último trimestre, los costos de venta disminuyeron un 8,1% respecto a igual trimestre del año anterior, equivalente a MM\$7.039. Esto se compone de una disminución de 6,5% en costos en bienes y servicios equivalente a MM\$4.717, además de una disminución de costos de 16,6% en retail financiero equivalente a MM\$2.322. Al descomponer bienes y servicios se observa disminución de costos de 7,5% en electro y deco-hogar equivalente a MM\$4.784, en línea con la menor venta, mientras que en los costos de vestuario aumentó en 0,8% equivalente a MM\$67 de mayor costo. En cuanto a retail financiero, la diferencia está explicada principalmente por menores gastos por MM\$2.335 en servicios financieros (cobranzas, seguros y otros). Existe un mayor cargo por provisiones de MM\$131, que se descompone en MM\$8.191 menor cargo por liberación de provisión por venta de cartera a los FIP, y MM\$8.321 de mayor cargo por nuevo modelo de provisión IFRS así como mayor riesgo.

c) Ganancia bruta

La contribución del año aumentó un 2,0% o MM\$2.434 respecto a igual período del año anterior. Este crecimiento se compone de un aumento en la contribución de retail financiero de 11,5% o MM\$6.818 más que igual período del año anterior, contrarrestado por un decrecimiento de 6,9% o MM\$4.383 en bienes y servicios (aunque con margen 116 pbs más que el año anterior). Sobre retail financiero, la mayor contribución se debe principalmente a los menores costos por la liberación de provisión por venta de cartera a FIP, (considerando que los ingresos disminuyeron). Descomponiendo bienes y servicios se observa una disminución de 4,7% o MM\$2.105 en electro y deco-hogar (mayoritariamente por la caída en ventas ya que a nivel de margen retail éste se mantuvo), y una disminución de 12,1% en vestuario o MM\$2.279, (también por venta, ya que margen cayó 148 pbs).

Respecto a la ganancia bruta del trimestre ésta disminuyó un 6,5% o MM\$2.119 respecto a igual trimestre del año anterior. Lo anterior es el efecto compuesto de una disminución en la contribución de retail financiero de 6,4% o MM\$1.020, sumado a una disminución de 6,7% o MM\$1.099 en bienes y servicios. Descomponiendo este último se observa un aumento de 3,3% o MM\$329 en electro y deco-hogar principalmente por venta, y una caída de 22,2% o MM\$1.428 en vestuario por menor venta y margen que cayó 621 pbs. Sobre el resultado de retail financiero durante el trimestre, la contribución prácticamente se mantiene ya que los menores ingresos del trimestre (principalmente por menores ingresos de cartera castigada, además de menor devengo por mayor cartera vendida), son compensados con los menores costos en operaciones de cobranza, seguros y originación).

d) Costos de distribución

Los costos acumulados disminuyeron en 33,0% o MM\$1.641, de la mano con la disminución en la venta de bienes y servicios. Independiente de lo anterior, se evidencia una mejora en la eficiencia pasando estos costos a representar un 1,2% de la venta, unos 38 pbs mejor que el año anterior. Parte importante de esta eficiencia se debe a la puesta en marcha del nuevo centro de distribución en abril de 2018 que consolida todas las operaciones de ambas cadenas de retail.

Los costos del trimestre disminuyeron en 55,6% o MM\$833 respecto a igual trimestre del año anterior por la misma razón (decrecimiento en ventas), y pasaron de representar un 1,7% de la venta de bienes y servicios a un 0,8% de éstos, explicado por el mix de mercadería despachada y eficiencias en el Centro de Distribución.

e) Gastos de administración

Los gastos acumulados de administración disminuyeron un 3,2% que equivale a MM\$3.461 de menor gasto que igual período del año anterior, reflejando los esfuerzos de la compañía por efficientar la operación. A nivel de eficiencia ésta se deteriora 210 pbs alcanzando el 28,0%, producto de las menores ventas retail así como menor devengo por cesión de cartera. Entre los principales ahorros destacan MM\$2.770 en personal (esfuerzos en reestructuración de áreas y menores comisiones de venta), MM\$2.812 en promoción y publicidad, así como MM\$1.508 en otros gastos principalmente honorarios y viajes. Lo anterior se ve contrarrestado principalmente por aumento de MM\$2.055 en depreciaciones y amortizaciones (mayoritariamente inversiones en

centro de distribución, en el canal e-commerce, además de MM\$537 de amortización al Goodwill de Dijon luego de ejecutar el test de deterioro correspondiente) así como aumento de gastos computación y comunicación por MM\$906 principalmente asociados a los servicios del canal e-commerce.

En el trimestre, la disminución alcanzó los MM\$1.652 equivalente a un 5,6% de ahorro, aumentando marginalmente el nivel de eficiencia respecto a igual trimestre del año anterior, llegando a 25,3%. Este resultado es la combinación de menores gastos en promoción y publicidad por MM\$1.028, así como personal por MM\$907 por mismas razones recién expuestas, contrastado por los MM\$537 de amortización al Goodwill de Dijon.

f) Resultado operacional

A nivel acumulado, el aumento en MM\$7.536 o 93,9% es la combinación de MM\$2.434 de mayor contribución (principalmente retail financiero por operaciones de cartera) así como los MM\$3.461 de menores gastos.

En cuanto al trimestre, la mejora en MM\$366 o 23,3% es principalmente por ahorros en administración por MM\$1.652 y distribución por MM\$833.

g) Otras ganancias (pérdidas)

En forma acumulada, se observa un cargo por MM\$1.986, comparable con el abono por MM\$835 de igual período del año anterior. Esta diferencia se explica mayormente por MM\$2.050 de gastos de reestructuración (reflejados en el primer y cuarto trimestre del año) y MM\$365 en venta de activos prescindibles realizada el año anterior.

En cuanto al trimestre, el resultado fue un cargo de MM\$977, que se compara con el abono de MM\$775 de igual trimestre del año anterior. La principal fuente de esta diferencia es la provisión de indemnizaciones por MM\$1.050, así como MM\$441 por regularizaciones de gastos varios no operacionales.

h) Costos financieros netos

Los costos financieros netos acumulados registraron un cargo de MM\$9.748, lo que es MM\$1.302 inferior al cargo a igual período acumulado del año anterior. Al agregar los intereses financieros incluidos en el costo de la venta, los costos financieros netos totales registran un cargo de MM\$10.576, lo que es MM\$1.533 inferior al cargo a igual período del año anterior. Adicionalmente al reversar los efectos de derivados que en el período registraron un abono por MM\$431 (lo que es MM\$1.683 superior que cargo registrado a igual período del año anterior), el cargo por costos financieros netos totales sin derivados asciende a MM\$11.008, lo que es MM\$150 de mayor gasto que igual período del año anterior para una deuda promedio más baja, principalmente por menor uso de capital de trabajo bancario pero mayor uso de Efectos de Comercio durante el año (a tasa más alta).

Los costos financieros netos del trimestre registraron un cargo de MM\$2.610, lo que es MM\$106 inferior que cargo de igual trimestre del año anterior. Al agregar los intereses financieros incluidos en el costo de la venta, los costos financieros netos totales registran un cargo de MM\$2.756, lo

que es MM\$224 inferior que cargo de igual trimestre del año anterior. Adicionalmente al reversar los efectos de derivados que registraron en el trimestre por un cargo por MM\$6 (lo que es MM\$362 superior que cargo de igual trimestre del año anterior), el cargo por costos financieros netos totales sin derivados asciende a MM\$2.750, lo que es MM\$137 superior que cargo de igual trimestre del año anterior para deuda promedio más baja que igual trimestre del año anterior (menor deuda bancaria), pero con mayor deuda por Efectos de Comercio (tasa más alta).

i) Diferencia de cambio y resultado por unidades de reajuste

A nivel acumulado, el resultado por diferencia de cambio registra un cargo por MM\$1.857 (lo que es MM\$3.619 inferior que abono registrado a igual período del año anterior en línea con la dispersión del tipo de cambio y los stock de cartas de crédito). Por el lado del resultado por unidad de reajuste registra un cargo de MM\$954 (unos MM\$253 de mayor cargo que el año anterior). Este cargo total de tipo de cambio y unidad de reajuste por MM\$2.811, es compensado en parte por el abono de MM\$431 por efecto de derivados (registrado en costos financieros netos), generando un cargo total post coberturas en estos tres ítems de MM\$2.380, cargo que explica la diferencia contra el año anterior en las mismas cuentas por MM\$2.189.

Durante el trimestre, el resultado por diferencia de cambio registró un cargo de MM\$582, unos MM\$1.218 de mayor cargo respecto al abono de igual trimestre del año anterior (en parte por *peak* de importaciones hacia final de año), mientras que la unidad de reajuste registró un cargo de MM\$414, resultado MM\$203 de mayor cargo que igual trimestre del año anterior. Este cargo total de MM\$996 se mantiene dado el cargo de MM\$6 por efecto de derivados.

j) Ganancia (pérdida)

A nivel acumulado, la ganancia del ejercicio alcanzó a los MM\$605, lo que es MM\$399 superior que igual período del año anterior. Esta ganancia es la combinación de MM\$1.019 de resultado antes de impuesto y un cargo por impuestos de MM\$413. Este mayor gasto por impuesto respecto al año anterior por MM\$1.746 se explica principalmente por los efectos en las pérdidas tributarias de la reforma de 2014 por MM\$1.621 reflejadas como abono el año anterior.

Respecto al resultado antes de impuesto, éste aumentó en MM\$2.146 respecto a igual período acumulado del año anterior, compuesto principalmente de una mejora en el resultado operacional de MM\$7.536 ya explicada, contrarrestado con un menor resultado no operacional por MM\$5.391.

En cuanto a la pérdida trimestral, ésta alcanzó los MM\$2.038, lo que es MM\$3.861 inferior que mismo trimestre del año anterior. Este resultado es la composición de un cargo por resultado antes impuesto de MM\$2.645 (resultado MM\$2.702 inferior que abono de a igual trimestre del año anterior), y de un cargo por impuesto de MM\$607 o MM\$1.156 menos cargo que igual trimestre del año anterior, por los mismos motivos explicados anteriormente sobre la reforma).

El resultado antes de impuesto es principalmente explicado por el cargo no operacional de MM\$4.583 ya explicado, pues a nivel operacional se registra un abono de MM\$1.938 también explicado anteriormente en forma desagregada.

k) EBITDA

A nivel acumulado alcanzó los MM\$29.534, lo que es 48,1% superior a igual período del año anterior o MM\$9.592 superior. Este aumento tiene su origen principalmente en las mismas diferencias que explican el mayor resultado operacional.

En cuanto al EBITDA del trimestre, este alcanzó los MM\$5.653 lo que a su vez es un 19,7% superior a igual trimestre del año anterior o MM\$929 superior. Al igual que en el acumulado, esta diferencia se explica por las mismas razones que el resultado operacional.

2.- Información financiera por segmentos

Los segmentos financieros han sido elaborados según la normativa contable vigente, en base principalmente a las sociedades que componen cada negocio.

Al ser AD Retail un negocio integral, para interpretar correctamente tanto los resultados como los flujos de efectivo por cada segmento, es necesario analizar dichos flujos en conjunto con la totalidad de los Estados Financieros y sus notas.

al 31 de diciembre de 2018 (MM\$)	Retail Electro- Decohogar	Retail Financiero	Retail Vestuario	Eliminaciones	Total Segmentos
Estado de Resultados:					
Ingresos ordinarios	283.974	58.560	44.240	(7.879)	378.895
Costo de ventas	(195.463)	(37.901)	(27.697)	7.080	(253.981)
Margen bruto	88.512	20.659	16.542	(800)	124.914
Gastos de administración, ventas y otros	(76.515)	(11.491)	(22.143)	800	(109.350)
Depreciación y amortización	8.923	1.188	3.860	-	13.971
Costos financieros netos	3.076	(12.529)	(295)	-	(9.748)
Impuesto a la renta	(2.978)	825	1.740	-	(413)
Estado de Situación Financiera:					
Total Activo del Segmento	141.376	183.178	54.625	(398)	378.782
Deudores comerciales y derechos por cobrar	9.064	111.019	462	1.773	122.318
Inventarios	46.557	-	12.426	-	58.983
Propiedades, plantes y equipos	26.193	36	9.887	-	36.116
Intangibles distintos de plusvalía	15.374	5.325	5.248	-	25.947
Plusvalía	-	-	15.113	-	15.113
Total Pasivo del Segmento	93.032	134.406	10.842	(6.807)	231.472
Otros pasivos financieros, corrientes	7.227	52.478	-	-	58.448
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	55.676	10.247	3.069	-	68.992
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.571	69.604	-	-	76.175
Estado de Flujo de Efectivo:					
Flujo de efectivos de operación	1.689	15.481	(2.110)	753	15.812
Flujo de efectivos de inversión	819	(19.796)	(1.554)	(3.751)	(24.282)
Flujo de efectivos de financiamiento	(3.560)	(29.436)	3.813	2.997	(26.185)

Nota.- Para interiorizarse sobre los principales factores de riesgo que podrían afectar a cada negocio, y sobre las medidas que la Compañía lleva adelante para mitigar dichos efectos, se puede revisar la nota 30 de los estados financieros consolidados del presente ejercicio.

3.- Estado de situación financiera

a) Activos

Balance	31-dic-18	31-dic-17	Var Dic-Dic	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos corrientes	187.522	254.324	(66.802)	(26,3%)
Activos no corrientes	191.260	166.833	24.427	14,6%
Activos totales	378.782	421.157	(42.375)	(10,1%)

i) Activos corrientes

La disminución de MM\$66.802 corresponde al uso de la liquidez alcanzada a finales de 2017 (a diciembre hay MM\$34.640 menos *Efectivo y equivalente al efectivo*), menores deudores comerciales corrientes MM\$23.436 principalmente producto de venta de cartera en marzo a FIP III, así como menor *Cuenta por cobrar a entidades relacionadas* por MM\$6.810 producto de la cancelación del saldo de precio por parte de los controladores por la Serie Subordinada del bono Securitizado.

ii) Activos no corrientes

El aumento de MM\$24.427 de activos no corrientes, se explica principalmente por el aumento en *Otros activos financieros no corrientes* por MM\$26.447 producto de adquisición y valorización de nuevas cuotas subordinadas por los FIP III y IV, más el aumento en *Activos por impuestos diferidos* por MM\$8.259 producto de la entrada en vigencia de IFRS 9 e IFRS 15, contrarrestado por menores *Cuentas por cobrar no corrientes* por MM\$5.530 correspondiente a la porción largo plazo de la cartera vendida a los FIPs, y menores *Propiedades plantas y equipos* por MM\$3.702, principalmente cierres de locales y depreciación.

b) Pasivos y patrimonio

Pasivos	31-dic-18	31-dic-17	Var Dic-Dic	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Pasivos corrientes	146.271	136.430	9.840	7,2%
Pasivos no corrientes	85.202	138.473	(53.272)	(38,5%)
Deuda financiera neta ¹	106.049	97.816	8.233	8,4%
Patrimonio	147.310	146.254	1.056	0,7%

1.- Suma de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, menos efectivo y equivalente al efectivo, y otros activos financieros

i) Pasivos corrientes

El aumento de MM\$9.840 se explica principalmente por un aumento en los *Otros pasivos financieros corrientes* en MM\$23.295 (principalmente por el traspaso de deuda de Bonos y Efectos de Comercio del largo al corto plazo), aumento en *Otras provisiones* corriente por MM\$3.154 (provisión de línea de crédito no utilizada, por adopción de IFRS 9), aumento de *Otros pasivos no financieros* corrientes por MM\$2.059 que corresponde mayoritariamente a la primera adopción de la norma IFRS 15 (ingreso de garantía por devengar) contrastado con MM\$18.970 de menores *Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar* producto de menor stock de mercadería (y su consiguiente menor pago a proveedores) como resultado de las menores ventas

ii) Pasivos no corrientes

La disminución de MM\$53.272 se explica principalmente por menores *Otros pasivos financieros no corrientes* por MM\$50.687, correspondiente principalmente a disminución en Bonos Corporativos así como Efectos de Comercio largo plazo, pasando a la porción corto plazo.

iii) Deuda financiera neta

El aumento en MM\$8.233, es el efecto combinado de amortización de pasivos financieros por MM\$27.393, contrarrestado por el mayor uso de la liquidez al cierre del año 2017, por un total de MM\$35.625.

Patrimonio

El aumento en el patrimonio por MM\$1.056 es la combinación de un menor valor en *Ganancias (pérdidas) acumuladas* de MM\$18.854 (MM\$19.287 primera adopción de las normas IFRS 9 e IFRS 15² y MM\$605 de resultado del ejercicio), contrastado con el aumento de capital por MM\$30.000, (de los cuales MM\$20.000 fueron pagados a finales del ejercicio 2018).

c) Indicadores financieros

i) Liquidez

Indicadores	Unidades	31-dic-18	31-dic-17	Variación
Liquidez corriente ⁽¹⁾	Veces	1,28x	1,86x	(0,58)
Razón ácida ⁽²⁾	Veces	0,88x	1,42x	(0,54)

(1) *Activos corrientes / pasivos corrientes.*

El ratio (y *covenant*) de liquidez corriente disminuye en 0,58x, principalmente por el uso de caja desde el mes de diciembre así como venta de cartera a FIP III y IV. Por su parte la razón ácida disminuye en 0,54x en parte por el mismo efecto recién descrito.

ii) Endeudamiento

Indicadores	Unidades	31-dic-18	31-dic-17	Variación
Razón de endeudamiento ⁽¹⁾	Veces	1,57x	1,88x	(0,31)
Razón de endeudamiento neto ⁽²⁾	Veces	1,38x	1,44x	(0,06)
Porción pasivo corriente ⁽³⁾	%	63,2%	49,6%	1.356 pbs
Deuda financiera neta a EBITDA ajustado ⁽⁴⁾	Veces	3,74x	4,31x	(0,57)
Cobertura gastos financieros netos ⁽⁵⁾	Veces	2,58x	2,01x	0,57

(1) *Total pasivos / patrimonio.*

(2) *(Total pasivos - caja) / patrimonio.*

(3) *Pasivos corrientes / total pasivos.*

(4) *Deuda financiera neta / EBITDA ajustado últimos doce meses (UDM), incluidas las reclasificaciones indicadas en la nota 2.1 de los Estados Financieros*

(5) *EBITDA ajustado (UDM) / Costos financieros netos totales (netos de derivados) (UDM).*

La razón de endeudamiento disminuye en 0,31x, principalmente por la menor deuda y menores cuentas comerciales por pagar. Por su parte el ratio (y *covenant*) razón de endeudamiento neto aumentó se mantuvo año contra año, gracias a la caja que quedó disponible a fin de año.

² Nota 2.3.c de los Estados Financieros

La porción de pasivo corriente respecto al pasivo total aumenta en 1.356 pbs, principalmente por traspaso de Bonos Corporativos y desde este trimestre Efectos de Comercio de porción largo plazo a corto plazo.

El ratio (y *covenant*) deuda financiera neta a EBITDA ajustado baja a 3,74x decreciendo en 0,57x respecto al cierre del año anterior. Lo anterior se debe principalmente a las menores obligaciones financieras producto de amortización de Bonos corporativos durante el año, además de un mejor EBITDA ajustado de 12 meses.

Por su parte, la cobertura de gastos financieros mejora en 0,57x, también producto del mejor EBITDA acumulado a 12 meses, para gastos financieros netos similares.

iii) Capital de trabajo

Indicadores	Unidades	31-dic-18	31-dic-17	Variación
Permanencia de inventario ⁽¹⁾	Días	98	92	6
Periodo promedio de cobro ⁽²⁾	Días	107	124	(18)
Periodo promedio de pago ⁽³⁾	Días	102	108	(6)

(1) *Inventario promedio últimos 4 trimestres x 365 / Costo de venta de bienes y servicios del periodo UDM.*

(2) *Cartera bruta promedio últimos 4 trimestres / Venta de bienes y servicios de los UDM x 365.*

(3) *Cuentas comerciales promedio últimos 4 trimestres / Costo de venta de bienes y servicios del periodo UDM x 365.*

La permanencia de inventario aumenta en 6 días, en parte por aumento de importaciones de productos marca propia.

La disminución de 18 días de cobro se explica principalmente por el aumento de las colocaciones con la nueva tarjeta abierta abc VISA según lo presupuestado, la cual tiene un *duration* menor que el promedio de la cartera.

El plazo promedio de pago disminuye en 6 días en parte por menores compras hacia fin de año, donde el mayor plazo de pago se suele negociar.

iv) Rentabilidad y eficiencia

Indicadores	Unidades	31-dic-18	31-dic-17	Variación
Rentabilidad del patrimonio ⁽¹⁾	%	0,5%	0,2%	31 pbs
Rentabilidad del activo ⁽²⁾	%	0,2%	0,1%	11 pbs
Margen EBITDA ajustado ⁽³⁾	%	7,5%	5,2%	233 pbs
Ingresos totales por m ² ⁽⁴⁾	UF/M ² /Mes	13,1	14,0	(0,9)
Ingresos retail por m ² ⁽⁵⁾	UF/M ² /Mes	9,4	10,2	(0,8)

(1) *Ganancia/(pérdida) (UDM) / Patrimonio promedio ultimos 4 trimestres*

(2) *Ganancia/(Pérdida) (UDM) / Activo Promedio ultimos 4 trimestres*

(3) *EBITDA ajustado (UDM) / Ingresos de actividades ordinarias (UDM)*

(4) *Ingresos totales UDM / M2 de sala de venta / 12 / UF cierre.*

(5) *Ingresos por venta de bienes y servicios (nota 22) UDM / M² de sala de venta / 12 / UF cierre*

La mejora en la rentabilidad del patrimonio en 31 pbs, se debe principalmente al menor patrimonio (por primera adopción de nuevas normativas IFRS principalmente) aumentando el ratio.

En cuanto a la rentabilidad del activo esta mejora en 11 pbs en parte por el menor activo principalmente por dos cesiones de cartera a FIP (marzo y septiembre).

El mejor margen EBITDA en 233 pbs, se explica principalmente por el mejor desempeño del negocio retail financiero, en parte por las cesiones de cartera.

Los ingresos totales y retail por m² sufren una disminución de 0,9 y 0,8, producto principalmente de la menor venta retail explicada anteriormente.

4.- Covenants

De acuerdo a los presentes estados financieros, la Sociedad cumple con todos los indicadores financieros que mantiene producto de sus financiamientos.

Bonos Corporativos – Línea 694, Series BADRT A, B y C:

- Relación de endeudamiento neto no superior a 2,5x. El indicador se mide como pasivos totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros corrientes”, sobre patrimonio. A la fecha, la relación de endeudamiento neto es de 1,38x
- Relación de endeudamiento financiero neto no superior a 5,0x. El indicador se mide como “otros pasivos financieros” totales menos la suma de “efectivo y equivalente al efectivo” y “otros activos financieros corrientes”, sobre el EBITDA de los últimos doce meses. Por EBITDA se entiende la suma de “ganancia (pérdida) antes de impuesto”, “resultados por unidades de reajuste”, “diferencias de cambio”, “costos financieros”, “depreciación”, “amortización”, “intereses financieros del costo de ventas” e “ingresos financieros”. A la fecha, el endeudamiento financiero neto alcanza los 3,74x

Efectos de Comercio – Línea 114, Series SNADRT 060619, 200619, 040719, 180719 y 010819

Efectos de Comercio – Línea 118, Series SNADRT 081119, 201119, 021219, 131219 y 261219

Adicionalmente a obligarse a cumplir los *covenants* de los Bonos Corporativos recién expuestos, se debe mantener:

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,00 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. A la fecha, la razón corriente alcanza los 1,28x
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta “Patrimonio Total” de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. A la fecha, el patrimonio alcanza las UF 5.343.934

5.- Estado de flujo efectivo

	31-dic-18	31-dic-17	Var Mar-Mar	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Flujo de la operación	15.812	32.670	(16.859)	(51,6%)
Flujo de inversión	(24.282)	(17.322)	(6.959)	(40,2%)
Flujo de financiamiento	(26.185)	23.941	(50.126)	(209,4%)
Variación neta de efectivo	(34.655)	39.289	(73.944)	(188,2%)
Efecto de la variación en la tasa de cambio	15	(13)	28	214,1%
Efectivo al principio del ejercicio	(34.640)	39.276	(73.917)	(188,2%)
Efectivo al final del ejercicio	27.830	62.470	(34.640)	(55,5%)

La disminución de MM\$16.859 en flujo de la operación, se debe principalmente a menores *Cobros procedentes de las ventas* por MM\$20.817 producto de menores ventas (3,8% de menor recaudación), compensado a su vez con menores *Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios* por MM\$4.694 (1,0% de menor pago).

El flujo de inversión aumenta en MM\$6.959, principalmente por la adquisición de las series subordinada de FIP III y IV durante el año (puesto que en 2017 sólo fue FIP II), que significó un mayor desembolso por MM\$10.392 respecto al año anterior, compensado por menores flujos destinados a *Compras de propiedades plantas y equipos* por MM\$3.626.

El flujo de financiamiento acumulado refleja un cargo por MM\$26.185 (decreciendo en MM\$50.126 respecto al abono del año anterior), principalmente por la mayor amortización de deuda financiera (y menores financiamientos solicitados).

6.- Indicadores de crédito

Indicador	Unidad	31-dic-18	31-dic-17	Diferencia	Variación
Cartera bruta total	MM\$	130.475	137.410	(6.935)	(5,0%)
Índice de riesgo ⁽¹⁾	%	17,5%	8,4%		910 pbs
Índice de castigo ajustado ⁽²⁾	%	3,6%	5,3%		(170) pbs
Cartera repactada	%	8,8%	5,6%		319 pbs
Clientes con saldo	N°	463.511	445.939	17.572	3,9%
Deuda promedio por cliente ⁽³⁾	M\$	281	308	(27)	(8,6%)

(1) Provisión de incobrables, en relación al total de la cartera total vigente

Año 2017 es bajo NIC 39, mientras que 2018 es bajo IFRS 9 (aplicada el 1 de enero de 2018)

(2) Corresponde al castigo trimestral respecto a la cartera del período anterior, ajustado por los castigos comprados que no fueron parte de la cartera de comienzo del período

Castigo acumulado: Nota 7.f.3 "castigo" --> considera dato acumulado

Castigo trimestral: realizar diferencia contra mismo cálculo trimestre anterior

Ajuste a castigo: texto debajo del cuadro Nota 7.f.3 --> texto entrega dato acumulado

Ajuste a castigo trimestral: realizar diferencia contra mismo cálculo trimestre anterior

Cartera período anterior: Nota 7.f "Total cartera bruta"

Índice: castigo ajustado trimestral / total cartera bruta trimestre anterior

(3) Cartera bruta total / Tarjetas con saldo

La disminución de cartera por MM\$6.935 respecto a diciembre 2017, es la combinación de venta de cartera al FIP III realizada en el primer trimestre de 2018, compensada con el crecimiento en cartera durante el período. La venta de cartera al FIP IV en septiembre compensa el ingreso de cartera del Patrimonio Separado 26 en julio de este año.

El aumento de riesgo se debe principalmente a la adopción del nuevo modelo de provisiones requerido por de IFRS 9, vigente desde el 1 de enero de 2018.

Para aislar los efectos de cambio en la normativa contable al comparar el riesgo (que pasa de 8,4% a 17,5% en 2018), desde septiembre de 2018 que se incorpora el índice de castigo trimestral ajustado, similar al mostrado en la nota 7.d de los Estados Financieros (que muestra castigo acumulado durante el año sobre la cartera al momento de la medición, razón por la cual aumenta cada trimestre). Éste índice de castigo ajustado toma el castigo efectuado durante el trimestre por la cartera a comienzos del mismo (aislando para ellos los castigos producidos por compra de cartera castigada al Securitizado o al los FIP), para que más allá del modelo contable, pueda mostrar el castigo real su la evolución en el tiempo. En cuanto al desempeño a diciembre 2018, el castigo fue 170 pbs inferior respecto al de fin de año anterior.

Finalmente, los clientes con saldo muestran un recupero a pesar de las cesiones de cartera reproducto de los procesos de migración de tarjeta VISA; mientras que la disminución de la deuda promedio por cliente se debe en parte a la misma migración de tarjeta, aumentando las colocaciones en la red Transbank (menor plazo) para clientes nuevos (menos cupo hasta conocer su comportamiento).

7.- Anexos

En forma regular y como parte de sus operaciones recurrentes, AD Retail realiza a través de su filial Cofisa, transacciones de compra y venta de activos financieros, principalmente de carteras de crédito. Estas operaciones se pueden agrupar en 3 tipos, cada una con implicancias en sus estados financieros.

i) Venta de cartera castigada

Cartera castigada corresponde a aquella que, por su antigüedad mayor a 180 días, ya fue provisionada en resultados al 100% y castigada, por lo tanto ya no es parte de los activos en el balance. Producto de las gestiones de cobranza que realiza la empresa, se recupera en el tiempo parte del capital adeudado castigado, el cual es registrado directamente en ingresos del negocio retail financiero como “recupero de cartera castigada”

Regularmente, se efectúan cesiones de esta cartera castigada a terceros (relacionados y no relacionados). Al vender esta cartera se genera un efecto positivo en ingresos (como el valor libro de la cartera es \$0, el precio de venta recibido equivale a la utilidad por venta de cartera castigada). Adicionalmente, producto de estas cesiones se deja de reconocer el ingreso futuro de dicho recupero.

ii) Venta de cartera a Fondos de inversión privados – FIPs

En este tipo de operación, el principio es seleccionar cartera no castigada con ciertas características pre acordadas con el Fondo, donde para determinar el valor a pagar por dicha cartera, el Fondo descuenta las cuotas de cada crédito a una tasa acordada. En cada venta de cartera, se genera un resultado por diferencial de tasa entre la tasa pre acordada con el Fondo y la tasa del crédito, el que se refleja en los ingresos del negocio retail financiero como “Interés anticipado venta cartera FIP”.

Al mismo tiempo, en el Estado de Situación Financiera, se generan dos efectos: i) se da de baja la cartera a su valor presente y ii) dado lo anterior, se reversa la provisión constituida a la fecha de venta, reflejando el correspondiente menor costo en resultados. En un FIP, se realiza una venta inicial de cartera, que define el tamaño de éste, dependiendo de cuánto dinero aporten los inversionistas preferentes (Serie A), Banco(s), e inversionista subordinado (Serie B, adquirida por AD Retail a través de su filial Cofisa). Posteriormente con la recaudación regular de cuotas de dicha cartera cedida, el fondo puede ejercer una opción de compra de cartera por un monto menor a la compra inicial (los revolving), transacción de similares características a las descritas anteriormente.

Respecto a la Serie B (registrada en *Otros Activos Financieros*), inicialmente AD Retail paga el valor par por esta inversión, y posteriormente se valoriza a Valor Justo. La variación en el valor de este activo se registra en Otros Resultados Integrales

Adicionalmente, producto de estas cesiones se deja de reconocer el ingreso futuro por el devengo de dicha cartera.

Los valores asociados a estas cesiones de cartera se encuentran descritos en la nota 5.2 de los Estados Financieros

iii) Liquidación de FIPs y otros.

Al liquidarse un FIP, producto de la amortización total de la deuda bancaria y el pago a los inversionistas preferentes, AD Retail (a través de Cofisa) tiene la posibilidad de comprar la cartera remanente al Fondo pagando por ella su valor libro, que incluye la cartera mayor a 180 días.

La diferencia entre el valor pagado (valor neto de provisión) y la cartera bruta adquirida, genera una ganancia transitoria por compra de cartera, la que se refleja en el costo de explotación del negocio de retail financiero (para compensar el mayor riesgo señalado a continuación). Posteriormente, AD Retail debe provisionar la cartera adquirida según corresponda, donde utiliza su modelo de provisión. La cartera mayor a 180 días se provisiona al 100% y castiga en el mismo acto, compensado así la ganancia transitoria descrita anteriormente.

En particular este castigo (según consta en la nota 7.f.3 de los Estados Financieros), incide en los índices de castigo y cartera castigada entre otros, razón por la cual se aísla dicho efecto con el fin de identificar el castigo propio de la cartera en régimen.



AD Retail S.A.

Dirección

Avenida Nueva de Lyon 72, piso 6, Providencia, Santiago.

Contacto

inversionistas@abcdin.cl

(56-2) 2898 3025

Web

www.abcdin.cl → Inversionistas

Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de AD Retail S.A. y Afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AD Retail S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Cristopher Revéco V.

EY Audit SpA.

Santiago, 25 de marzo de 2019

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	1
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	5
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados	7

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información General	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados	8
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	8
2.2 Presentación de los Estados Financieros	9
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)	10
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional	15
2.5 Bases de conversión	16
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros	16
2.8 Conversión de moneda extranjera	18
2.9 Información financiera por segmentos operativos	18
2.10 Propiedades, plantas y equipos	18
2.11 Activos intangibles	19
2.12 Deterioro de activos no corrientes	20
2.13 Inventarios	21
2.14 Acuerdos con proveedores	21
2.15 Instrumentos financieros	22
2.16 Arrendamientos	25
2.17 Provisiones	26
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados	26
2.19 Reconocimiento de ingresos	26
2.20 Costos de venta	27
2.21 Impuesto a las ganancias	27
2.22 Ingresos diferidos	28
2.23 Distribución de dividendos	28
2.24 Activos y pasivos contingentes	28
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves	29
Nota 3 - Cambios Contables	30
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo	31
Nota 5 - Otros Activos Financieros	32
Nota 6 - Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros	39
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	39
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	57
Nota 9 - Inventarios	59
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	59
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	60
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía	62
Nota 13 - Plusvalía	64
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos	65

Nota 15 - Arrendamientos.....	68
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	69
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	75
Nota 18 - Otras Provisiones.....	76
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	78
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	78
Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias	78
Nota 22 - Costos de Ventas.....	79
Nota 23 - Gastos de Administración.....	79
Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	80
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas).....	80
Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	81
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	81
Nota 28 - Patrimonio	88
Nota 29 - Participaciones no Controladores	90
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos	90
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones	93
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	97
Nota 33 - Medio Ambiente	97
Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance	98

Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

31 de diciembre de 2018 y 2017

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	27.829.968	62.470.422
Otros activos financieros, corrientes	5	744.138	1.728.940
Otros activos no financieros, corrientes	6	8.507.599	9.544.310
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	88.170.094	111.606.436
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	-	6.809.896
Inventarios (neto)	9	58.983.096	61.006.658
Activos por impuestos, corrientes	10	3.286.773	1.157.045
Activos Corrientes Totales		187.521.668	254.323.707
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	41.479.339	15.032.418
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.578.065	6.777.563
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	34.148.222	39.678.620
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	25.947.206	26.257.581
Plusvalía	13	15.113.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	36.115.656	39.817.199
Activos por impuestos diferidos	11	31.878.500	23.619.707
Activos no Corrientes Totales		191.260.355	166.833.455
Total de Activos		378.782.023	421.157.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	16	58.448.242	35.153.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	68.991.596	87.961.784
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	95.416	-
Otras provisiones, corrientes	18	4.077.883	924.372
Pasivos por impuestos, corrientes	10	2.942.500	3.802.674
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	4.682.727	3.614.503
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	7.032.276	4.973.343
Pasivos Corrientes Totales		146.270.640	136.430.357
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	76.174.688	126.861.999
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	3.081.570	3.086.027
Otras provisiones, no corrientes	18	-	401.431
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	5.945.367	8.123.770
Pasivos No Corrientes Totales		85.201.625	138.473.227
Total Pasivos		231.472.265	274.903.584
Patrimonio			
Capital emitido	28	127.531.384	107.531.384
Ganancias (pérdidas) acumuladas		16.119.159	34.972.933
Primas de emisión		-	-
Otras reservas		3.376.699	3.450.562
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		147.027.242	145.954.879
Participación no controladoras	29	282.516	298.699
Patrimonio Total		147.309.758	146.253.578
Total de Patrimonio y Pasivos		378.782.023	421.157.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 31-dic-18 M\$	Período terminado 31-dic-17 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	378.894.538	423.030.535
Costo de ventas	22	(253.980.948)	(300.551.205)
Ganancia Bruta		124.913.590	122.479.330
Costos de distribución		(3.324.694)	(4.965.837)
Gastos de administración	23	(106.025.232)	(109.486.310)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(1.986.069)	835.176
Ingresos financieros	24	1.496.086	1.432.434
Costos financieros	24	(11.244.029)	(12.482.563)
Diferencias de cambio	26	(1.856.904)	1.761.837
Resultados por unidades de reajuste	24	(954.209)	(701.145)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		1.018.539	(1.127.078)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(413.089)	1.333.367
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuidas		605.450	206.289
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		605.450	206.289
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		597.086	195.697
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		8.364	10.592
Ganancia (Pérdida)		605.450	206.289
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	0,0002	0,0001
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0002	0,0001

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 31-dic-18 M\$	Período terminado 31-dic-17 M\$
Ganancia (Pérdida)		605.450	206.289
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto			
Coberturas de Flujo de Efectivo			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		174.579	(166.102)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		174.579	(166.102)
Ganancias (pérdida) por activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos.		(211.075)	656.091
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral		(211.075)	656.091
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		(37.367)	(42.001)
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		(37.367)	(42.001)
Resultado Integral Matriz		(73.863)	447.988
Resultado Integral Total		531.587	654.277
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		523.223	643.685
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		8.364	10.592
Resultado Integral Total		531.587	654.277

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Capital Pagado	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 01/01/2018	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578
Cambios en patrimonio:									
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	-	(19.271.734)	(19.271.734)	(14.740)	(19.286.474)
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	-	(19.271.734)	(19.271.734)	(14.740)	(19.286.474)
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	597.086	597.086	8.364	605.450
Otros resultados integrales	-	-	137.212	(211.075)	(73.863)	-	(73.863)	-	(73.863)
Resultado integral	-	-	137.212	(211.075)	(73.863)	597.086	523.223	8.364	531.587
Emisión de patrimonio	20.000.000	-	-	-	-	-	20.000.000	-	20.000.000
Dividendos	-	-	-	-	-	(179.126)	(179.126)	-	(179.126)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(9.807)	(9.807)
Total de cambios en patrimonio	20.000.000	-	137.212	(211.075)	(73.863)	417.960	20.344.097	(1.443)	20.342.654
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2018	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	16.119.159	147.027.242	282.516	147.309.758

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Capital Pagado	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 01/01/2017	90.582.553	3.508.831	19.239	2.983.335	3.002.574	34.835.945	131.929.903	287.450	132.217.353
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	195.697	195.697	10.592	206.289
Otros resultados integrales	-	-	(208.103)	656.091	447.988	-	447.988	-	447.988
Resultado integral	-	-	(208.103)	656.091	447.988	195.697	643.685	10.592	654.277
Emisión de patrimonio	16.948.831	(3.508.831)	-	-	-	-	13.440.000	-	13.440.000
Dividendos	-	-	-	-	-	(58.709)	(58.709)	-	(58.709)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	657	657
Total de cambios en patrimonio	16.948.831	(3.508.831)	(208.103)	656.091	447.988	136.988	14.024.976	11.249	14.036.225
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2017	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	01-ene-18 31-dic-18 M\$	01-ene-17 31-dic-17 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	528.672.074	549.488.789
Otros cobros por actividades de operación	365.045	83.710
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(448.499.933)	(453.193.760)
Otros Pagos por actividades de operación	(9.456.872)	(8.781.796)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(45.662.168)	(47.116.549)
Intereses pagados	(6.099.073)	(6.887.847)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.446.772)	(866.200)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60.440)	(55.945)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	15.811.861	32.670.402
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(20.392.246)	(10.000.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(7.646.513)	(11.272.756)
Compras de activos intangibles	(3.023.694)	(3.755.854)
Cobros a entidades relacionadas	7.095.842	6.000.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	(315.146)	1.706.276
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(24.281.757)	(17.322.334)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	20.000.000	13.440.000
Préstamos de entidades relacionadas	110.000	-
Importes procedentes de préstamos	41.017.229	106.627.917
Total Importes Procedentes de Préstamos	41.017.229	106.627.917
Pagos de préstamos	(86.316.586)	(93.880.559)
Dividendos pagados	(68.333)	(1.197.248)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(927.555)	(1.048.874)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(26.185.245)	23.941.236
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(34.655.141)	39.289.304
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14.687	(12.870)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	14.687	(12.870)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(34.640.454)	39.276.434
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	62.470.422	23.193.988
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	27.829.968	62.470.422

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-18	31-dic-17
Empleados	3.719	3.973
Ejecutivos principales	68	75

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los Estados de Situación Financiera Consolidados, los Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función, los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados preparados utilizando el método directo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero, los cuales no se contradicen a las normas NIIF.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Se reclasificaron los efectos en el Estado de Resultados, desde el rubro “Ingresos Financieros” a “Otros Resultados Integrales”, por el resultado por la valorización de la inversión en cuotas Serie B del FIP I (descrito en la Nota 5) por un monto acumulado al 31 de diciembre de 2017 de M\$656.091.

Los presentes Estados Financieros Consolidados, han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 25 de marzo de 2019.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de Enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2021

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad ha evaluado la implementación de la nueva norma y ha estimado preliminarmente un incremento de sus activos de aproximadamente un 37%, y un aumento de sus pasivos de aproximadamente un 58%, y un aumento del patrimonio de aproximadamente 2%.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad evaluó el impacto de esta norma, determinando que no afectara significativamente los Estados Financieros.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. EL Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

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

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto generado por esta norma.

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros - Pagos con compensación negativa	1 de Enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros calificados como Patrimonio	1 de Enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de Enero de 2019
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de Enero de 2020

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La Sociedad evaluó el posible impacto que podría generar la mencionada norma y ésta no afectará significativamente.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio, están vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos significativos en los Estados Financieros.

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos significativos en los Estados Financieros.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores – Definición Material”

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- c) La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018.

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

Normas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos de clientes	1 de Enero de 2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9.

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9, se detallan a continuación:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: El Grupo determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9.
2. Contabilidad de cobertura: El Grupo mantendrá como política contable para coberturas los requerimientos de IAS 39, por lo tanto, no se generaron impactos relacionados.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que el grupo registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar. Los criterios utilizados se describen en Nota 7 letra e) iii).

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 9, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial del rubro “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del Patrimonio Neto.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Aplicación Inicial IFRS 9	01-01-2018 M\$
Aplicación Inicial Cuentas por cobrar vigentes (Nota 7)	12.771.184
Impuestos diferido Asociado	(3.448.221)
Aplicación Inicial Provisión Línea de crédito no utilizada (Nota 18)	3.529.231
Impuestos diferido Asociado	(952.892)
Patrimonio Total	11.899.302

NIIF 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 requerimientos más detallados para contratos con múltiples elementos. Además, requiere revelaciones más detalladas.

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación reflejando cambios en el registro y presentación de ciertas partidas de ingresos, costos y gastos, esencialmente producto de los cambios establecidos en la norma, respecto de múltiples elementos contenidos en contratos.

Aplicación Inicial IFRS 15	01-01-2018 M\$
Ingresos por Garantía Extendida	10.119.415
Impuestos diferido Asociado	(2.732.243)
Patrimonio Total	7.387.172

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle		31-dic-18	31-dic-17
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 694,77	\$ 614,75
Unidad de Fomento	UF	\$ 27.565,79	\$ 26.798,14
Euros	€	\$ 794,75	\$ 739,15

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; el estado de resultados integrales por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

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

La adquisición de afiliadas se registra de acuerdo a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos y la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirido al valor 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-dic-18			31-dic-17
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda..	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor 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 a 12 años
Software	4 a 8 años

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- a) Considerando que las Marcas Comerciales, generadas en una combinación de negocios, no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.
- b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se mantiene un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de compra de inversión de Dijon, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2013 a 2024.

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

2.11.2 Plusvalía

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

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

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

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.15 Instrumentos financieros

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

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

El ajuste de los activos registrados a valor razonable 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. Deterioro de activos financieros

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba el deterioro de sus activos financieros basado en los requerimientos de NIC 39, que consistía en determinar la estimación de deterioro en base a evidencia objetiva de pérdidas incurridas.

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.

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 y asegurar sus obligaciones y/o costo de los productos. 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 e índices es obtenido de un modelo desarrollado por una empresa especializada.

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

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

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

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

1. Con fecha 28 de marzo de 2016, se efectuó venta a los accionistas mayoritarios de la Sociedad Matriz de COFISA del Bono Serie C asociado a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$17.004.551 a un precio de venta M\$16.187.000, cancelando M\$5.000.000 al contado y un saldo de precio pagadero en 2018 de M\$11.187.000, generando una pérdida en Resultado de M\$817.551. Dado lo anterior se ha desconsolidado el Patrimonio Separado N°26 a contar de dicha fecha.
2. Con fecha 28 de diciembre de 2017, los accionistas cancelaron M\$6.000.000 de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses, monto que fue Capitalizado (detalle en nota 8 letra b).
3. Con fecha 17 de julio de 2018, los accionistas cancelaron M\$7.095.842 correspondiente al total de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses (detalle en nota 8 letra b).
4. Con fecha 17 de julio de 2018, se efectuó recompra de Cartera Securitizada a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$43.527.632 a un precio de venta de M\$43.926.382 obteniendo un efecto neto en resultado de M\$(398.749).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

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

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

2.16 Arrendamientos

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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. La entidad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: identificación del contrato, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio y reconocer el ingreso.

Venta de bienes

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

Prestación de servicios

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Ingresos por cargos y/o comisiones

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

2.20 Costos de venta

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

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

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

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

2.21.2 Impuestos diferidos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

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

2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta activos contingentes contabilizados.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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) Deterioros intangibles con vida útil indefinida

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

c) Activos por impuestos diferidos

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

d) Valor 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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) Provisiones sobre colocaciones

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, Dijon Comercial Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

- El efecto de la valorización de las cuotas serie B del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II se han reclasificado desde "Ingresos Financieros" a "Otros Resultados Integrales" presentados en Patrimonio por un monto total de M\$656.091 y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, que fue registrado en el mismo rubro "Otros Resultados Integrales".
- En el año 2018 la compañía ha adoptado la NIIF 9, registrando las pérdidas crediticias esperadas, de las cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, efecto descrito en nota 2.3 letra c), el grupo ha utilizado un enfoque de cinco etapas para la medición de las pérdidas esperadas, descrito en la nota 7 f2.
- Durante el año 2018, han sido reclasificadas las inversiones por Fondos Mutuos del ítem "Otros activos Financieros" al ítem "Efectivo y efectivo equivalente", al igual que el año 2017, para efectos comparativos.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Efectivo en caja	5.552.397	3.866.220
Saldos en Bancos	2.030.841	14.771.096
Fondos Mutuos (*)	20.246.730	43.833.106
Total	27.829.968	62.470.422

*Para efecto comparativo del año 2017, se han reclasificado las partidas de las inversiones, dado que estos instrumentos son convertidos fácilmente en efectivo y sin riesgo significativo de cambios en su valor, además de un vencimiento próximo a menos de 3 meses.

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pesos Chilenos	27.818.957	62.460.880
Dólares Estado Unidenses	6.774	5.809
Euros	4.237	3.733
Total	27.829.968	62.470.422

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	744.138	-	1.624.334	-
Activos por derivados (1)	-	-	104.606	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado I) (2)	-	-	-	5.745.700
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado II) (3)	-	15.077.072	-	9.280.000
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado III) (4)	-	15.288.886	-	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (5)	-	11.113.381	-	-
Otros	-	-	-	6.718
Total	744.138	41.479.339	1.728.940	15.032.418

(1) Detalle en Nota 27

(2) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$3.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales. Esta inversión fue liquidada por el cierre del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I en mayo 2018.

(3) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$10.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales.

(4) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$11.402.218. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales.

(5) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$12.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Antecedentes	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Agosto de 2017
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$18.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$22.000.000 en 22.000.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$10.000.000 en 10.000.000 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 10,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 15 de febrero de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$25.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$18.000.000 en 18.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Febrero de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

FIP I

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

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	401.243	1.363.249
Monto Transferido (M\$)	27.278.427	96.283.262
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	20,91%	73,79%
resultado por venta (M\$) (*)	121.352	2.423.984
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.941.772	10.383.421

*Incluye Menor Resultado en Venta del período por M\$76.402, respecto de lo informado en los Estados Financieros de septiembre de 2018.

FIP III

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	825.115	188.639	1.100.330
Monto Transferido (M\$)	48.246.772	27.630.437	80.619.530
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	36,98%	21,18%	61,79%
Resultado por venta (M\$) (*)	1.328.089	(542.333)	1.325.857
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	7.144.821	3.565.490	10.403.314

*Incluye Menor Resultado en Venta Inicial de cartera por M\$1.058.685 y Ventas del período por M\$898.356, respecto de lo informado en los Estados Financieros de septiembre de 2018.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

FIP IV

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del periodo	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	590.189	579.444	579.683
Monto Transferido (M\$)	49.415.973	33.464.875	33.544.735
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	37,87%	25,65%	25,71%
resultado por venta (M\$)	584.628	542.518	539.624
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	5.855.000	3.457.279	3.465.530

Valorización cuotas FIP	FIP I		FIP II		FIP III		FIP IV	
	Ultimo Trimestre	en el ejercicio						
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	60.056	(2.685.644)	2.498.781	2.849.781	3.753.257	1.485.238	1.005.125	(1.858.402)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	82.943	-	226.931	-
Gastos pagados por anticipado	1.313.270	-	1.723.911	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	5.966.810	-	6.468.541	-
Garantías de arriendo	-	1.841.795	-	1.985.029
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.074.021	-	3.988.606
Otros	1.144.576	662.249	1.124.927	803.928
Total	8.507.599	6.578.065	9.544.310	6.777.563

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

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida por devengar (*)	4.874.312	1.805.172	2.828.663	4.037.023
Obligación (precio contingente) (**)	-	4.074.021	-	3.988.606
Otros	2.157.964	66.174	2.144.680	98.141
Total	7.032.276	5.945.367	4.973.343	8.123.770

(*) Incluye M\$6.357.605 por efecto de primera adopción de IFRS 15 (corriente M\$4.552.433 y no corriente M\$1.805.172).

(**) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se han reclasificado ambos conceptos desde corriente a no corriente, producto de resolución arbitral relacionada a este tema.

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	104.442.799	42.058.907	120.514.084	42.724.746
Estimación incobrables deudores comerciales	(17.927.062)	(7.910.685)	(11.164.420)	(3.046.126)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	86.515.737	34.148.222	109.349.664	39.678.620
Documentos por cobrar	355.340	-	285.006	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(276.212)	-	(228.774)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	79.128	-	56.232	-
Deudores varios	1.837.498	-	2.506.169	-
Estimación incobrables deudores varios	(262.269)	-	(305.629)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	1.575.229	-	2.200.540	-
Total	88.170.094	34.148.222	111.606.436	39.678.620

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle	31-dic-18			31-dic-17		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	130.475.223	(22.885.299)	107.589.924	137.410.253	(11.481.947)	125.928.306
Otros Deudores retail financiero	6.764.556	(2.502.004)	4.262.552	19.376.757	(1.869.127)	17.507.630
Otros deudores comerciales	9.261.927	(450.444)	8.811.483	6.451.820	(859.472)	5.592.348
Total	146.501.706	(25.837.747)	120.663.959	163.238.830	(14.210.546)	149.028.284

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
31-12-2018	148.694.544	57.937.046	48.698.591	42.058.907
31-12-2017	166.030.005	71.276.199	52.029.060	42.724.746

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, los plazos de los distintos productos asociados a deudores Tarjeta de Crédito retail financiero son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	6,6	1 -- 36	7,1	1 -- 36
Avance en efectivo	13,9	1 -- 36	12,2	1 -- 36
Comercio Asociado	2,9	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	17,1	3 -- 72	13,1	3 -- 72
Refinanciamiento	15,5	1 -- 36	13,4	1 -- 36
Promedio total (1)	11,2		9,8	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	7,3	1 -- 36	8,9	1 -- 36
Avance en efectivo	17,4	1 -- 36	15,3	1 -- 36
Comercio Asociado	3,1	1 -- 18	3,2	1 -- 18
Repactaciones	22,5	3 -- 72	20,2	3 -- 72
Refinanciamiento	25,4	1 -- 36	21,0	1 -- 36
Promedio total (1)	15,2		13,7	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	7,0	1 -- 36	7,7	1 -- 36
Avance en efectivo	15,6	1 -- 36	13,6	1 -- 36
Comercio Asociado	3,0	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	20,5	3 -- 72	18,6	3 -- 72
Refinanciamiento	19,8	1 -- 36	16,5	1 -- 36
Promedio total (1)	13,2		11,9	

(1) Promedio lineal

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018	11.698.823	3.046.126	14.744.949
Gasto de ejercicio	31.270.367	13.454.019	44.724.386
Importe utilizado (castigos) (1)	(33.444.753)	(12.419.538)	(45.864.291)
Adopción IFRS 9 (2)	8.941.106	3.830.078	12.771.184
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (3)	18.465.543	7.910.685	26.376.228

- (1) Incluye M\$42.186.911, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.
- (2) No incluye Provisión por líneas de crédito no utilizadas, lo que se presenta en Otras Provisiones (ver Nota 18).
- (3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$25.837.747 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$538.481 informado en letra a)

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2017	15.403.288	3.362.858	18.766.146
Gasto de ejercicio	30.731.819	8.036.325	38.768.144
Importe utilizado (castigos) (1)	(34.436.284)	(8.353.057)	(42.789.341)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (2)	11.698.823	3.046.126	14.744.949

- (1) Incluye M\$36.927.672, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.
- (2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales Tarjeta de Crédito Retail Financiero por M\$14.210.546 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$534.403 informado en letra a)

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

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 31 de dic 2017	-	-	-	11.481.947
Adopción IFRS 9	-	-	-	12.483.442
Saldo al 01 ene 2018	5.105.530	10.910.877	7.948.982	23.965.389
Gasto de ejercicio	(292.084)	460.241	40.938.664	41.106.821
Importe utilizado (castigos)	-	-	(42.186.911)	(42.186.911)
Saldo al 31-12-2018	4.813.446	11.371.118	6.700.735	22.885.299

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	31-dic-18		31-dic-17	
	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	8,5	60,9	0,3	28,1
1 a 30 días	34,3	71,5	11,7	45,7
31 a 60 días	50,0	80,5	34,9	61,9
61 a 90 días	54,2	80,2	52,9	69,7
91 a 120 días	78,1	80,3	65,6	75,5
121 a 150 días	77,9	80,7	76,6	79,8
151 a 180 días	78,1	80,7	83,0	82,7
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	13,6	72,0	6,9	52,0

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	31-dic-18		31-dic-17	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	3,8	43,7	0,2	13,0
1 a 30 días	16,8	61,2	4,9	26,1
31 a 60 días	52,0	75,5	21,9	43,0
61 a 90 días	54,2	75,5	41,1	56,9
91 a 120 días	73,0	75,9	57,6	68,5
121 a 150 días	72,8	76,1	71,8	75,2
151 a 180 días	73,1	76,1	83,0	81,8
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	9,6	59,9	4,0	41,2

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	31-dic-18		31-dic-17	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	7,7	50,4	0,3	16,0
1 a 30 días	32,1	65,4	9,6	30,4
31 a 60 días	50,2	77,5	31,4	47,8
61 a 90 días	54,2	77,7	49,7	59,8
91 a 120 días	76,8	78,1	63,3	69,6
121 a 150 días	76,0	78,5	74,9	75,9
151 a 180 días	75,9	78,4	83,0	81,9
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	13,0	65,1	5,7	43,3

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los índices de riesgo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	13,6	6,9
Cartera Repactada	72,0	52,0
Cartera Total	16,4	8,0

Tarjeta Cerrada

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	9,6	4,0
Cartera Repactada	59,9	41,2
Cartera Total	22,2	8,8

Tarjeta Total

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	13,0	5,7
Cartera Repactada	65,1	43,3
Cartera Total	17,5	8,4

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

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

El índice de castigo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (1)	
	31-12-2018 (2)	31-12-2017 (2)
Cartera Total	32,3	26,9

- (1) Total castigos brutos de cada ejercicio sobre stock de cartera.
 (2) En el período de doce meses al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se efectuó recompra de la cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26. Por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din y ABCDIN en la Red propia con más de 7.000 puntos de venta, a contar de noviembre de 2016 se agregan los más de 100.000 comercios, donde se puede utilizar la tarjeta ABC VISA en la red de transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

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

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

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

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

i) Admisión

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

ii) Mantención

A través de un análisis del comportamiento de pago interno y externo, se generan estrategias diferenciadas de revisión de cupos de acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito. Los aumentos de cupos solicitados por el cliente requieren de aprobación a distintos niveles organizacionales de acuerdo al monto solicitado y renta acreditada.

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

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

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

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

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

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

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

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

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

Para la confección de la probabilidad de incumplimiento (PI), se estimó en forma empírica con 5 años de historia, utilizando información de comportamiento y demográficos, el horizonte de medición fue a 12 meses. Para el estado 2 se confeccionó una curva de probabilidad de incumplimiento acumulada hasta los 24 meses y luego extrapolada hasta lifetime mediante metodología Hazard Rate con suavizamiento exponencial. De esta forma se tienen curvas de probabilidad de incumplimiento acumuladas para cada perfil lo que permite aplicar el factor correspondiente a 12 meses o Lifetime según el Estado en que se encuentre el cliente.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

iv) Cobranza

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

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

i) Productos Financieros:

- Compras: Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- Crédito Automotriz: Este cuenta con tres productos Financieros:
 - Financiamiento Tradicional: Es el financiamiento para la adquisición de vehículos nuevos y/o usados para uso particular o comercial, dirigido a personas naturales. Plazos entre 6 y 48 cuotas, desde M\$500 hasta M\$12.000.
 - Financiamiento Inmediato: Es el financiamiento para la adquisición de vehículo nuevos y/o usados para uso particular, el cual entrega una solución efectiva de financiamiento para los casos en que no sea posible acreditar comportamiento de pago, pero que sí cuenten con más del 50% del pie del vehículo a financiar. Es un producto que excepciona algunos puntos de la Política de Crédito.
 - Operaciones PRIME: Comprende a las operaciones crediticias para personas naturales ya sean dependientes o independientes, que cumplan en su conjunto cualidades de perfil comercial tales como: moralidad financiera, estabilidad laboral (dependientes que trabajen en grandes empresas), solicitudes que propongan un pie solvente (sobre 50%) y para independientes que cumplan con los requisitos de antigüedad laboral, que registren niveles de ingresos suficientes para servir su deuda, patrimonio y un pie solvente (sobre 50%).

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

31 de diciembre de 2018:

Tarjeta Abierta

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

Tarjeta Cerrada

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Cartera Total

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

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

31 de diciembre de 2017:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	195.575	61.803.885	212.447	2.361	665.884	187.317	62.469.769	399.764
1 a 30 días	26.474	7.082.148	831.848	1.058	316.088	144.303	7.398.236	976.151
31 a 60 días	10.387	2.562.917	894.229	815	248.184	153.573	2.811.101	1.047.802
61 a 90 días	7.775	1.780.416	942.651	703	210.603	146.831	1.991.019	1.089.482
91 a 120 días	5.737	1.372.236	899.924	508	151.301	114.257	1.523.537	1.014.181
121 a 150 días	4.320	1.025.941	786.308	391	139.222	111.132	1.165.163	897.440
151 a 180 días	3.619	874.645	726.085	408	139.785	115.563	1.014.430	841.648
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	253.887	76.502.188	5.293.492	6.244	1.871.067	972.976	78.373.255	6.266.468

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	142.258	44.607.363	76.308	8.805	2.723.569	353.390	47.330.932	429.698
1 a 30 días	11.398	3.262.738	159.250	3.313	1.129.938	295.428	4.392.676	454.678
31 a 60 días	3.329	952.648	208.926	2.144	727.323	312.681	1.679.971	521.607
61 a 90 días	2.095	671.737	276.034	1.856	717.851	408.198	1.389.588	684.232
91 a 120 días	1.709	563.957	324.978	1.741	811.833	555.889	1.375.790	880.867
121 a 150 días	1.766	568.977	408.510	1.682	802.634	603.642	1.371.611	1.012.152
151 a 180 días	2.056	706.410	586.384	1.656	790.020	645.861	1.496.430	1.232.245
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	164.611	51.333.830	2.040.390	21.197	7.703.168	3.175.089	59.036.998	5.215.479

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Cartera Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	337.833	106.411.248	288.755	11.166	3.389.453	540.707	109.800.701	829.462
1 a 30 días	37.872	10.344.886	991.098	4.371	1.446.026	439.731	11.790.912	1.430.829
31 a 60 días	13.716	3.515.565	1.103.155	2.959	975.507	466.254	4.491.072	1.569.409
61 a 90 días	9.870	2.452.153	1.218.685	2.559	928.454	555.029	3.380.607	1.773.714
91 a 120 días	7.446	1.936.193	1.224.902	2.249	963.134	670.146	2.899.327	1.895.048
121 a 150 días	6.086	1.594.918	1.194.818	2.073	941.856	714.774	2.536.774	1.909.592
151 a 180 días	5.675	1.581.055	1.312.469	2.064	929.805	761.424	2.510.860	2.073.893
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	418.498	127.836.018	7.333.882	27.441	9.574.235	4.148.065	137.410.253	11.481.947

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

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	25.751.749	28.486.980
Bajo	45.282.046	49.385.634
Medio	24.574.856	24.682.494
Alto	12.083.310	10.745.898
Muy Alto	11.305.494	14.535.012
Total	118.997.455	127.836.018

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Medio	5.906.263	4.442.456
Alto	1.263.046	888.126
Muy Alto	4.308.459	4.243.653
Total	11.477.768	9.574.235

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	25.598.891	28.157.123
Bajo	44.027.345	47.609.722
Medio	23.217.721	22.970.492
Alto	9.067.942	7.098.537
Muy Alto	851.866	575.374
Total	102.763.765	106.411.248

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

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Bruta	4.534.595	3.389.453

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total provisión cartera no repactada	15.416.467	7.333.882
Total provisión cartera repactada	7.468.832	4.148.065
Total castigo del ejercicio (1)	42.186.911	36.927.672
Total recuperos del ejercicio (2)	1.271.897	3.260.096

(1) Incluye compra de cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26.

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

(2) Corresponde al recupero del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a M\$7.417.363 y M\$7.397.342, respectivamente.

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

Detalle	31-dic-18	31-dic-17
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.473.418	4.073.292
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	381.052	260.131
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	82.459	185.808
N° promedio de repactaciones (2)	4.527	3.793

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

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

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 7.379.391	M\$ 7.900.549
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,20%	6,18%

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	2.955.918	2.526.109
Saldo de precio Revolving	1.704.140	11.189.448
Cartera Seguro Desgravamen	1.004.342	997.042
Cartera Impuesto Timbres	749.857	671.577
Cartera Crédito Automotriz (*)	1.189.978	4.977.928
Saldo a Favor de Clientes	(1.393.481)	(1.451.269)
Otros	553.802	465.922
Subtotal	6.764.556	19.376.757
Provisión deudores incobrables	(2.502.004)	(1.869.127)
Total	4.262.552	17.507.630

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-18		31-dic-17	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	-	-	6.722	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.208.332	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.103.944	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.088.868	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.088.868	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	313.162	-
Total					-	-	6.809.896	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-18		31-dic-17	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	1.495	-	-	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	93.921	-	-	-
Total					95.416	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha identificado probabilidad de no cumplimiento, por lo que, no se ha registrado provisiones de incobrabilidad.

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas y socios comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año. Las cuentas por cobrar no corriente generan intereses a una tasa de mercado.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-dic-18		31-dic-17	
				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	635	635	425	425
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	8.852	-	89	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	273.499	(273.499)	147.948	(147.948)
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	16.079	(16.079)	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	95.001	95.001	306.368	306.368
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	90.511	90.511	291.888	291.888
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	46.843	46.843	151.062	151.062
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	46.843	46.843	151.062	151.062
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	13.472	13.472	43.447	43.447
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionista Común	Venta de cartera castigada	3.996.851	3.996.851	6.915.054	6.915.054

(*) El monto en resultados corresponde a los intereses devengados por el saldo producto de la venta del Bono Serie C, enero a diciembre de 2017 y 2018. Con fecha de escritura 28 de marzo de 2016, capital M\$ 11.187.000 a una tasa del 8% anual, con vencimiento mayo 2018, que se presentan en el ítem "Ingresos Financieros".

Con fecha 27 de diciembre de 2017 fue pagado parte de la deuda por un monto total de M\$6.000.000, (Capital por M\$4.389.470 e Intereses por M\$1.610.530).

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

d) Personal clave de la Administración

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	5.220.875	6.125.986
Dietas y otros desembolsos Directores	273.500	496.578
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	5.494.375	6.622.564

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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Mercaderías	55.990.874	58.237.249
Importaciones en tránsito	8.038.097	5.883.724
Provisión a valor neto de realización	(670.552)	(465.059)
Provisión para obsolescencia (menos)	(2.543.069)	(1.839.161)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(1.832.254)	(810.095)
Total	58.983.096	61.006.658

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció M\$204.133.940 (31 de diciembre de 2017 M\$236.115.774) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$4.180.322 (31 de diciembre de 2017 M\$3.433.992).

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

Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	1.773.060	966.749
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	1.513.713	190.296
Total	3.286.773	1.157.045

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	279.589	322.258
Otras retenciones	1.326.576	1.283.628
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	1.336.335	2.196.788
Total	2.942.500	3.802.674

(1) Al 31 de diciembre de 2018: Impuesto a la Renta M\$3.471.997 neteados de PPM por M\$4.340.282 (incluye saldos al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2017: Impuesto a la Renta M\$3.227.849 neteados de PPM por M\$3.193.644, y Gastos de Capacitación por M\$ 224.501.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(3.318.528)	(2.972.211)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.125.437	4.328.204
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	85.847	233.012
PPUA (Por utilidades absorbidas)	1.847.620	-
Impuestos por Gastos rechazados	(153.465)	(255.638)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(413.089)	1.333.367

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	1.018.539		(1.127.078)	
Gastos tributario a la tasa vigente	(275.006)	27,000%	287.405	(25,500%)
<u>Efectos de:</u>				
Impuestos por Gastos rechazados	(153.465)	15,067%	(255.638)	(22,681%)
Ajustes gastos tributarios años anteriores	85.847	(8,428%)	233.012	20,674%
PPUA del ejercicio años anteriores	1.847.620	(181,399%)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(1.918.085)	188,317%	1.068.588	94,810%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(138.083)	13,557%	1.045.962	92,803%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(413.089)	40,557%	1.333.367	118,303%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	40,557%		118,303%	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.311.568	-	2.114.436
Estimación Incobrables-Deudores varios	-	-	82.520	-
Derecho de marca	-	3.608.777	-	3.702.748
Provisión deudores incobrables (*)	7.762.158	-	3.867.506	-
Provisión documentos incobrables	528.885	-	491.093	-
Provisiones de inventarios	1.745.400	-	1.204.786	-
Provisión vacaciones	720.642	-	684.887	-
Acreedores por leasing	1.947.320	-	1.964.009	-
Provisión garantía extendida	1.836.129	-	2.016.612	-
Provisión Remuneraciones	333.664	-	-	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	95.951	-	168.199
Anticipo Clientes	313.757	-	-	-
Diferencia valorización activo fijo	1.342.859	-	1.336.381	-
Gastos anticipados	-	131.286	-	182.000
Linealización de arriendos	532.636	-	475.348	-
Otras provisiones	99.645	963	83.835	1.480
Pérdida tributaria	19.671.158	-	15.723.824	-
Operación securitización - Saldo Precio SCT	-	-	-	276.292
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	135.230	-	158.184
Goodwill tributario neto	1.141.080	-	2.105.303	-
Total	38.162.275	6.283.775	30.223.046	6.603.339
Total Activo Neto	31.878.500	-	23.619.707	-

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

d) Reforma Tributaria 2014:

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	13.012.125	13.322.500
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	25.947.206	26.257.581

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	35.124.976	35.258.152
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	488.908	593.498
Otros activos intangibles identificables, brutos	3.717.047	5.349.291
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub-total	53.172.346	55.042.356
Amortización acumulada (menos)	(27.225.140)	(28.784.775)
Totales neto	25.947.206	26.257.581

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	31-dic-18 M\$	31-dic-17 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.3.) Las pruebas de deterioro se realizan anualmente, la última evaluación al 31 de diciembre de 2018, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.5.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Dijon Comercial Ltda.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) Movimientos en activos intangibles

31 de diciembre de 2018:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-18	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356
Adiciones	-	833.363	-	2.320.547	-	3.153.910
Ajustes del periodo	-	(175.000)	(104.590)	-	-	(279.590)
Transferencias y otros	-	(791.539)	-	(3.952.791)	-	(4.744.330)
Saldo al 31-dic-18	906.334	35.124.976	488.908	3.717.047	12.935.081	53.172.346

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

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-18	-	10.963.389	278.200	1.770.536	12.935.081	25.947.206

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017:

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-17	906.334	32.740.782	598.414	4.255.133	12.935.081	51.435.744
Adiciones	-	592.689	-	2.922.002	-	3.514.691
Ajustes del periodo	-	4.079	(4.916)	116.200	-	115.363
Transferencias y otros	-	1.920.602	-	(1.944.044)	-	(23.442)
Saldo al 31-dic-17	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356

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-17	(906.334)	(23.334.192)	(200.805)	(1.739.376)	-	(26.180.707)
Amortización	-	(2.481.108)	(5.166)	(122.164)	-	(2.608.438)
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-
	-	4.370	-	-	-	4.370
Saldo al 31-dic-17	(906.334)	(25.810.930)	(205.971)	(1.861.540)	-	(28.784.775)

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-17	-	9.447.222	387.527	3.487.751	12.935.081	26.257.581

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

Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
Amortización	(537.000)	-
Total	15.113.367	15.650.367

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	31-dic-18			31-dic-17		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	66.468	(53.433)	13.035	181.211	(166.982)	14.229
Instalaciones y mejoras	17.488.380	(11.179.859)	6.308.521	20.034.662	(14.467.554)	5.567.108
Maquinarias y equipos (1)	18.454.229	(13.931.077)	4.523.152	19.402.563	(17.829.222)	1.573.341
Muebles y útiles	14.093.047	(9.982.993)	4.110.054	16.022.015	(11.417.592)	4.604.423
Remodelación Locales	58.024.156	(43.828.339)	14.195.817	55.889.369	(39.266.679)	16.622.690
Activos fijos en arrendamiento	7.744.535	(912.415)	6.832.120	7.699.281	(676.883)	7.022.398
Otros activos fijos (2)	132.957	-	132.957	4.413.010	-	4.413.010
Total	116.003.772	(79.888.116)	36.115.656	123.642.111	(83.824.912)	39.817.199

(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 y bodegas en proceso.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los movimientos del año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

31 de diciembre de 2018:

Saldo Bruto	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\$
Saldo al 01-ene-18	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111
Adiciones	-	647.851	1.381.245	125.620	-	-	4.406.670	6.561.386
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes del periodo	(114.743)	(4.857.969)	(5.187.667)	(2.724.646)	(1.333.715)	-	34.384	(14.184.356)
Transferencias y otros	-	1.663.836	2.858.088	670.058	3.468.502	45.254	(8.721.107)	(15.369)
Saldo al 31-dic-18	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	7.744.535	132.957	116.003.772

Depreciación y deterioro de valor	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\$
Saldo al 01-ene-18	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)
Depreciaciones	(1.195)	(1.529.024)	(1.281.928)	(1.272.532)	(5.851.529)	(235.532)	-	(10.171.740)
Enajenaciones y bajas	-	-	5.965	-	-	-	-	5.965
Ajustes del periodo	114.744	4.816.719	5.174.108	2.707.131	1.289.869	-	-	14.102.571
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-dic-18	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.339)	(912.415)	-	(79.888.116)

Saldo Neto	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\$
Saldo al 31-dic-18	13.035	6.308.521	4.523.152	4.110.054	14.195.817	6.832.120	132.957	36.115.656

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	181.211	18.567.023	17.036.473	14.619.778	50.935.070	9.215.384	3.209.464	113.764.403
Adiciones	-	348.343	903.965	251.401	-	472.997	9.076.090	11.052.796
Enajenaciones y bajas	-	(111.820)	(112)	(4.119)	(338.599)	(567.645)	-	(1.022.295)
Ajustes del periodo	-	(21.071)	-	-	-	-	-	(21.071)
Transferencias y otros	-	1.252.187	1.462.237	1.154.955	5.292.898	(1.421.455)	(7.872.544)	(131.722)
Saldo al 31-dic-17	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	(165.787)	(13.548.484)	(15.275.591)	(10.233.315)	(33.762.166)	(2.059.871)	-	(75.045.214)
Depreciaciones	(1.195)	(1.151.696)	(1.157.604)	(1.184.829)	(5.661.789)	(149.915)	-	(9.307.028)
Enajenaciones y bajas	-	50.515	-	539	61.293	134.926	-	247.273
Ajustes del periodo	-	182.111	25.428	13	95.983	(23.478)	-	280.057
Transferencias y otros	-	-	(1.421.455)	-	-	1.421.455	-	-
Saldo al 31-dic-17	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-17	14.229	5.567.108	1.573.341	4.604.423	16.622.690	7.022.398	4.413.010	39.817.199

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 15 - Arrendamientos

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 14, es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Edificios y construcciones	6.961.503	6.961.503
Equipos computacionales (*)	310.034	264.780
Licencias computacionales	472.998	472.998
Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto	7.744.535	7.699.281
Depreciación acumulada	(912.415)	(676.883)
Total activos bajo arrendamiento, neto	6.832.120	7.022.398

(*) Totalmente depreciados.

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la CMF, los activos bajo arrendamiento financiero (con saldos de deuda pendiente) incluyen los siguientes conceptos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

Edificios y contrucciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Lyon Piso 4, 5 y 6	Consorcio	6.864.607	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Contadores de Visitas	Grenke	30.845	36	-	-	-	Ene 2018	Ene 2021
Total Edificios y Construcciones		6.895.452						

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

31 de diciembre de 2017

Edificios y contrucciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Software	Security	321.851	7	104.709,00	0,0%	-	May 2017	Feb 2019
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6	Consorcio	6.952.257	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		7.274.108						

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	31-dic-18			31-dic-17		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	679.239	(346.468)	332.771	887.818	(351.522)	536.296
Más de 1 año, hasta 5 años	3.241.969	(1.476.046)	1.765.923	3.216.057	(1.520.936)	1.695.121
Más de 5 años	6.051.674	(1.254.916)	4.796.758	6.513.485	(1.470.794)	5.042.691
Total	9.972.882	(3.077.430)	6.895.452	10.617.360	(3.343.252)	7.274.108

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.

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	14.253.684	-	33.546.183	-
Obligaciones con el público	43.703.558	69.603.620	1.071.201	120.115.800
Pasivos por Derivados (*)	158.229	-	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	332.771	6.562.681	536.297	6.737.812
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
Total	58.448.242	76.174.688	35.153.681	126.861.999

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31 de diciembre de 2018

RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
					Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,04%	3,04%	-	501.926	501.926	-	-	-	-	500.000
97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,82%	4,82%	-	2.519.695	2.519.695	-	-	-	-	2.500.000
97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,42%	5,42%	1.532.739	345.735	1.878.474	-	-	-	-	1.520.933
97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	2.915.050	15.190	2.930.240	-	-	-	-	2.898.358
97.080.000-k	USD	al vencimiento	6,25%	6,25%	76.976	-	76.976	-	-	-	-	76.551
97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,03%	5,03%	231.161	185.112	416.273	-	-	-	-	229.485
97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,17%	5,17%	251.918	-	251.918	-	-	-	-	250.641
97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,65%	4,65%	564.467	352.512	916.979	-	-	-	-	561.196
97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,78%	4,78%	1.273.579	-	1.273.579	-	-	-	-	1.267.159
97.011.000-3	USD	al vencimiento	7,78%	7,78%	287.462	-	287.462	-	-	-	-	286.594
99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,98%	4,98%	-	672.995	672.995	-	-	-	-	657.207
97.080.000-k	USD	al vencimiento	6,00%	6,00%	151.310	-	151.310	-	-	-	-	150.542
99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	348.459	394.761	743.220	-	-	-	-	347.038
97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	814.759	-	814.759	-	-	-	-	812.168
97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,67%	4,67%	526.323	132.067	658.390	-	-	-	-	524.406
97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,81%	4,81%	94.541	-	94.541	-	-	-	-	94.113
97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,20%	5,20%	-	64.947	64.947	-	-	-	-	64.386
					9.068.744	5.184.940	14.253.684	-	-	-	-	12.740.777

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	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	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.430.545	2.430.545	-	-	-	-	2.400.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,30%	4,30%	-	505.615	505.615	-	-	-	-	500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,20%	4,20%	-	503.208	503.208	-	-	-	-	500.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,95%	5,95%	-	852.681	852.681	-	-	-	-	845.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.008.500	1.008.500	-	-	-	-	1.000.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	-	2.113.468	2.113.468	-	-	-	-	2.100.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,78%	4,78%	-	2.015.389	2.015.389	-	-	-	-	2.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	1.447.445	1.447.445	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	5.029.767	5.029.767	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	4,10%	4,10%	1.911.469	-	1.911.469	-	-	-	-	1.900.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	663.412	-	663.412	-	-	-	-	660.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	2.030.080	-	2.030.080	-	-	-	-	2.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	5.057.996	5.057.996	-	-	-	-	5.000.000
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	3,59%	3,59%	288.655	-	288.655	-	-	-	-	287.523
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,85%	4,85%	853.982	-	853.982	-	-	-	-	849.921
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	3,32%	3,32%	583.980	-	583.980	-	-	-	-	581.491
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	3,85%	3,85%	164.161	-	164.161	-	-	-	-	163.668
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,35%	4,35%	606.325	-	606.325	-	-	-	-	603.483
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	2,96%	2,96%	37.634	-	37.634	-	-	-	-	37.408
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	4,85%	4,85%	177.224	-	177.224	-	-	-	-	176.215
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,32%	3,32%	60.640	-	60.640	-	-	-	-	60.599
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	3,85%	3,85%	575.330	-	575.330	-	-	-	-	572.769
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	4,35%	4,35%	183.753	-	183.753	-	-	-	-	182.765
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,96%	2,96%	1.107.785	-	1.107.785	-	-	-	-	1.106.388
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	424.882	-	424.882	-	-	-	-	423.107
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,76%	3,76%	1.172.720	-	1.172.720	-	-	-	-	1.168.800
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	5,88%	5,88%	32.591	-	32.591	-	-	-	-	32.371
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,38%	4,38%	1.324.696	-	1.324.696	-	-	-	-	1.319.149
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	382.250	-	382.250	-	-	-	-	379.871
Total							12.581.569	20.964.614	33.546.183					33.290.528

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Bonos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	2.414.397	-	2.500.000
A2	\$	8,87%	8,40%	2.406.907	-	2.500.000
A3	\$	8,87%	8,40%	2.399.440	-	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	2.391.997	-	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	2.384.576	-	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	2.551.695	-	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	2.546.478	-	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	2.546.109	-	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	2.536.533	-	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	2.529.207	-	2.700.000
Total (2)				24.707.339	-	26.000.000

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

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (1) + (2)	43.703.558	69.603.620

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Bonos al 31 de diciembre de 2017:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	535.600	53.596.280	53.596.280
B	UF	6,30%	6,30%	267.800	16.748.838	16.748.838
C	UF	6,20%	6,20%	200.850	20.098.605	20.098.605
C1	UF	6,20%	6,20%	40.170	4.019.721	4.019.721
C2	UF	6,20%	6,20%	26.781	2.679.586	2.679.586
Total (1)				1.071.201	97.143.030	97.143.030

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

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	-	2.227.075	2.500.000
A2	\$	8,87%	8,40%	-	2.220.181	2.500.000
A3	\$	8,87%	8,40%	-	2.213.308	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	-	2.206.456	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	-	2.199.625	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	-	2.388.986	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	-	2.384.450	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	-	2.389.341	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	-	2.375.760	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	-	2.367.588	2.700.000
Total (2)				-	22.972.770	26.000.000

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

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (1) + (2)	1.071.201	120.115.800

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

Derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Pasivos por derivados (*)	158.230	-	-	-
Total	158.230	-	-	-

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	31-dic-18		31-dic-17	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Security	Chile	USD	0,00%	0,00%	-	-	-	257.481	64.370
Grenke	Chile	\$	0,00%	0,00%	31-01-2021	30.845	-	-	-
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	301.926	6.562.681	278.816	6.673.442
Total						332.771	6.562.681	536.297	6.737.812

(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.

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

Detalle	Saldo Inicial 01-01-2018 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de Efectivo M\$	Saldo Final 31-12-2018 M\$
Préstamos Bancarios	33.546.183	(48.964.091)	29.671.592	14.253.684
Acreedores Leasing C/P	536.296	(967.541)	764.016	332.771
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	1.071.201	(5.605.076)	49.525.388	44.991.513
Pasivos Financieros Corrientes	35.153.680	(55.536.708)	79.960.996	59.577.968
Acreedores Leasing L/P	6.737.812	-	(175.131)	6.562.681
Acreedores Arrendatarios L/P	-	85.508	(85.508)	-
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	120.115.800	(11.462.957)	(39.049.223)	69.603.620
Pasivos Financieros No Corrientes	126.861.999	(11.377.449)	(39.309.862)	76.174.688
Total	162.015.679	(66.914.157)	40.651.134	135.752.656

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

31 de diciembre de 2018

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

31 de diciembre de 2017

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	51.292.316	15.991.281	473.419	67.757.016	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	10.548.899	-	-	10.548.899	-	-
Acreedores varios	9.655.869	-	-	9.655.869	3.086.027	3.086.027
Total	71.497.084	15.991.281	473.419	87.961.784	3.086.027	3.086.027

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

31-dic-18

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31-dic-17

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	32.285.471	12.544.946	1.973.894	18.190	-	-	46.822.501	73
Servicios	3.861.555	26.688	1.487	-	-	-	3.889.730	21
Total	36.147.026	12.571.634	1.975.381	18.190	-	-	50.712.231	69

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	11.003.026	703.561	25.906	2.735	143.975	-	11.879.203
Servicios	4.142.264	518.306	196.493	84.099	27.763	196.657	5.165.582
Total	15.145.290	1.221.867	222.399	86.834	171.738	196.657	17.044.785

Total cuentas por pagar a proveedores	67.757.016
--	-------------------

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics INC Chile Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Ingram Micro Chile S.A., CTI S.A., Solutions GO Chile LLC, Industrias Celta Ltda., Comercializadora Los Robles Ltda., Envisión SPA, Claro Chile S.A., Comercial Mabe Chile Ltda., Winiadaewoo Electronics Chile S.A., etc.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

Nota 18 - Otras Provisiones

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	442.872	-	281.275	401.431
Dividendo por pagar	179.126	-	58.709	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	3.019.147	-	-	-
Otras provisiones	436.738	-	584.388	-
Total	4.077.883	-	924.372	401.431

(*) Incluye movimientos del periodo y Primera Adopción IFRS 9 (ver detalle con nota 2.3 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

31 de diciembre de 2018

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-18	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	161.597	(401.431)	120.417		3.019.147		(147.650)	-	3.153.511	(401.431)
Total cambios en provisión	161.597	(401.431)	120.417	-	3.019.147	-	(147.650)	-	3.153.511	(401.431)
Saldo final al 31-dic-18	442.872	-	179.126	-	3.019.147	-	436.738	-	4.077.883	-

31 de diciembre de 2017

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-17	285.257	350.059	1.255.956	-	-	-	438.585	-	1.979.798	350.059
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(3.982)	51.372	(1.197.247)				145.803		(1.055.426)	51.372
Total cambios en provisión	(3.982)	51.372	(1.197.247)	-	-	-	145.803	-	(1.055.426)	51.372
Saldo final al 31-dic-17	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	
	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Vacaciones	2.854.840	2.770.422
Comisiones de venta y otros	1.827.887	844.081
Total	4.682.727	3.614.503

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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Sueldos y salarios	24.963.607	25.228.018
Bonos y otros beneficios de corto plazo	14.382.962	16.357.060
Gastos por indemnización y desahucio	978.598	1.933.077
Otros gastos de personal	4.075.700	3.652.759
Total	44.400.867	47.170.914

Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Venta de bienes y servicios	272.694.469	309.639.995
Venta negocio Retail Financiero (*)	106.200.069	113.390.540
Total	378.894.538	423.030.535

(*) Se incluye en la venta del negocio los ingresos por venta de cartera castigada por M\$786.363 (diciembre 2018) y M\$3.210.488 (septiembre 2018) total año 2018 M\$3996.851; M\$3.923.717 (diciembre 2017) y M\$2.991.337 (marzo 2017) total año 2017 M\$6.915.054 y según indica Nota 8 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	213.908.232	246.470.319
Costo de venta negocio Retail Financiero	40.072.716	54.080.886
Total	253.980.948	300.551.205

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses e impuesto (ITE) en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a un total de M\$828.450 y M\$1.058.958, respectivamente.

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

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gastos del personal	44.400.867	47.170.914
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	31.481.278	30.812.430
Depreciación y amortización	13.970.591	11.915.466
Servicios de computación y comunicaciones	7.376.235	6.470.728
Gastos de promoción y publicidad	6.185.317	8.997.734
Otros gastos	2.610.944	4.119.038
Total	106.025.232	109.486.310

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	607.696	378.743
Utilidades por derivados	431.409	-
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	292.669	943.826
Otros ingresos por intereses	164.312	109.865
Subtotal Ingresos Financieros	1.496.086	1.432.434
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(445.222)	(753.187)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(377.817)	(359.560)
Pérdidas por derivados	-	(1.251.432)
Intereses Efecto de Comercio	(2.038.584)	(1.167.331)
Otros gastos por intereses	(8.382.406)	(8.951.053)
Subtotal Costos Financieros	(11.244.029)	(12.482.563)
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(954.209)	(701.145)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(954.209)	(701.145)
Total (Pérdida) / Ganancia	(10.702.152)	(11.751.274)

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Devolución operación renta	136	59.777
Bonificación DL 889	35.407	79.717
Liberación Provisión AVM	-	117.256
Ajusta Activo fijo	-	364.941
Ajuste documentos por recibir	7.636	659.032
Otros ingresos (gastos)	260.069	113.444
Ingresos (gastos) ejercicios anteriores	220.675	(123.182)
Gastos por Reestructuración	(2.485.106)	(435.809)
Pérdida Siniestros	(24.886)	-
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	(1.986.069)	835.176

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Disponible	12.434	(10.294)
Subtotal Activos	12.434	(10.294)
Préstamos bancarios	(2.733.736)	1.753.630
Cuentas por pagar	864.398	18.501
Subtotal Pasivos	(1.869.338)	1.772.131
Total	(1.856.904)	1.761.837

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	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	744.138	41.479.339	1.728.940	15.032.418
Deudores y cuentas por cobrar	88.170.094	34.148.222	111.606.436	39.678.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	6.809.896	-
Total Activos Financieros	88.914.232	75.627.561	120.145.272	54.711.038
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	58.448.242	76.174.688	35.153.681	126.861.999
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68.991.596	3.081.570	87.961.784	3.086.027
Total Pasivos Financieros	127.439.838	79.256.258	123.115.465	129.948.026

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 31-dic-18 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	(158.230)	-	(158.230)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	12.851.291	-	-	12.851.291
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	11.804.629	-	-	11.804.629
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	10.550.256	-	-	10.550.256

Detalle	Saldo al 31-dic-17 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	104.606	-	104.606	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP I)	5.745.700	-	-	5.745.700
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.280.000	-	-	9.280.000
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	-	-	-	-

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 o a Otros Resultados Integrales, en caso de la aplicación de contabilidad de cobertura, según corresponda.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-18 M\$
BCI (*)	1.000.000,00	-	27.198,00	20-03-2020	Compra	313.803
BCI (*)	425.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	192.462
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-06-2020	Compra	(598.506)
IM Trust (*)	450.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(119.116)
Banco BICE	16.500,00	-	27.535,00	08-03-2019	Compra	279
Euroamerica	41.000,00	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	(2.128)
Euroamerica	16.500,00	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	(857)
Euroamerica	44.000,00	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(10.200)
Euroamerica	17.000,00	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(3.941)
Euroamerica	17.000,00	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(4.042)
Euroamerica	44.000,00	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(10.461)
IM Trust	18.000,00	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	1.759
IM Trust	41.000,00	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	4.007
IM Trust	41.000,00	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	129
IM Trust	16.500,00	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	52
IM Trust	43.500,00	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	(6.401)
IM Trust	17.500,00	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	(2.575)
IM Trust	44.000,00	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(9.465)
IM Trust	17.500,00	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(3.765)
Scotiabank	40.000,00	-	27.548,00	08-03-2019	Compra	159
Scotiabank	44.000,00	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(4.575)
Scotiabank	17.000,00	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(1.768)
Banco Internacional	44.000,00	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(10.141)
Banco Internacional	16.500,00	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(3.803)
Banco Internacional	44.000,00	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(13.664)
Banco Internacional	17.000,00	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(5.280)
Banco Internacional	44.000,00	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(12.255)
Banco Internacional	17.000,00	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(4.735)
Scotiabank	-	700.000,00	671,00	25-02-2019	Compra	15.290
Scotiabank	-	900.000,00	671,00	25-02-2019	Compra	19.659
Security	-	500.000,00	671,35	25-01-2019	Compra	10.878
Security	-	750.000,00	671,35	25-01-2019	Compra	16.317
Vantrust Capital	-	3.000.000,00	672,35	25-01-2019	Compra	62.274
Banco Internacional	-	1.400.000,00	683,50	25-01-2019	Compra	13.468
Banco Internacional	-	1.000.000,00	672,07	25-01-2019	Compra	21.037
Banco Internacional	-	1.350.000,00	694,65	25-02-2019	Compra	(2.336)
Tanner	-	700.000,00	682,90	25-01-2019	Compra	7.153
Tanner	-	2.700.000,00	695,50	25-02-2019	Compra	(6.942)
Total	3.593.500,00	13.000.000,00	-			(158.230)

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017:

31-dic-17

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-17 M\$
BCI (*)	250.000,00		18.792,21	20-03-2018	Compra	394.557
BCI (*)	250.000,00		24.068,48	20-03-2018	Compra	389.182
BCI (*)	250.000,00		24.068,48	20-03-2018	Compra	353.578
BCI (*)	321.429,00		26.268,28	01-05-2020	Compra	107.206
IM Trust (*)	303.571,00		26.268,28	01-05-2020	Compra	(166.551)
IM Trust (*)	1.000.000,00		23.672,75	01-06-2020	Compra	(595.514)
CorpBanca	15.500,00		27.024,00	05-01-2018	Compra	(3.433)
CorpBanca	63.000,00		27.024,00	05-01-2018	Compra	(13.952)
Scotiabank	67.000,00		27.090,00	08-02-2018	Compra	(16.585)
Euroamerica	59.000,00		27.158,00	08-03-2018	Compra	(16.688)
Euroamerica	16.400,00		27.158,00	08-03-2018	Compra	(4.639)
BCI	42.500,00		27.198,00	06-04-2018	Compra	(11.960)
BCI	17.100,00		27.198,00	06-04-2018	Compra	(4.812)
IM Trust	42.500,00		27.281,00	07-05-2018	Compra	(10.771)
IM Trust	17.100,00		27.281,00	07-05-2018	Compra	(4.334)
BCI	17.100,00		27.328,00	08-06-2018	Compra	(4.060)
BCI	42.500,00		27.328,00	08-06-2018	Compra	(10.091)
Euroamerica	17.100,00		27.248,00	09-07-2018	Compra	(1.655)
Euroamerica	42.500,00		27.248,00	09-07-2018	Compra	(4.112)
Euroamerica	17.100,00		27.292,00	08-08-2018	Compra	(1.463)
Euroamerica	42.500,00		27.292,00	08-08-2018	Compra	(3.636)
Security	17.100,00		27.265,00	07-09-2018	Compra	(219)
Security	42.500,00		27.265,00	07-09-2018	Compra	(543)
BTG Pactual	42.500,00		27.133,00	08-10-2018	Compra	7.345
BTG Pactual	17.100,00		27.133,00	08-10-2018	Compra	2.955
Banco BICE	18.000,00		27.313,00	08-11-2018	Compra	1.312
Banco BICE	42.000,00		27.313,00	08-11-2018	Compra	3.061
Security	41.500,00		27.478,20	07-12-2018	Compra	(1.022)
Security	19.500,00		27.478,20	07-12-2018	Compra	(480)
Banco Consorcio		1.650.000,00	649,05	25-01-2018	Compra	(56.958)
Security		2.400.000,00	649,30	25-01-2018	Compra	(83.447)
BTG Pactual		500.000,00	653,29	26-02-2018	Compra	(19.276)
BTG Pactual		1.000.000,00	653,52	26-03-2018	Compra	(38.468)
Vantrust Capital		600.000,00	654,15	26-03-2018	Compra	(23.457)
Tanner		600.000,00	654,33	25-04-2018	Compra	(23.387)
Tanner		650.000,00	654,55	25-05-2018	Compra	(25.245)
Scotiabank		250.000,00	620,38	26-02-2018	Compra	(1.434)
Scotiabank		250.000,00	620,38	26-02-2018	Compra	(1.434)
Scotiabank		875.000,00	620,17	25-01-2018	Compra	(4.964)
Total	3.134.100,00	8.775.000,00				104.606

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Riesgos financieros

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

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$11.232.063 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$9.032.010.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$2.200.053. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$220.005 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 3.463,15 (M\$95.464.445) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$99.057.666, por lo cual su exposición neta ascendía M\$3.593.222.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$107.797.

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de diciembre de 2018 a M\$14.253.684. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$142.537 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	744.138	1.728.940
Otros Activos Financieros No Corrientes	41.479.339	15.032.418
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	88.170.094	111.606.436
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	34.148.222	39.678.620
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	-	6.809.896
Total	164.541.793	174.856.310

c) Riesgos de liquidez

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

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

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

Nota 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.

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido	Capital Suscrito y no Pagado	Capital Pagado
	M\$	M\$	M\$
Única	138.091.384	10.560.000	127.531.384

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	2.704.134.512	184.865.352	2.519.269.160	2.704.134.512

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se realizó aumento de capital por MM\$16.949 (MM\$14.000 aumento capital, sobreprecio por venta de acciones por MM\$3.509 y saldo adeudado por MM\$560.)

Con fecha 29 de octubre de 2018 se realizó aumento de capital por MM\$30.000 (MM\$20.000 saldo pagado y MM\$10.000 saldo adeudado).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2017, se constituyó una provisión de dividendo de M\$ 58.709, pagados con fecha 03 de mayo del presente año.

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

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-dic-18	31-dic-17
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ 597.086	M\$ 195.697
Promedio ponderado de número de acciones totales	2.704.134.512	2.175.384.617
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ 0,0002	M\$ 0,0001

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

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

g) Resultados Acumulados

Los movimientos incluidos en Resultados Acumulados incluyen la primera adopción de las Normas IFRS 9 y 15.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 directa o indirectamente, el grupo no es dueño. Este es presentado separadamente en el patrimonio y estado de resultados integrales.

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2018

Información Segmentos al 31-diciembre-2018	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	283.974.436	58.559.904	44.239.692	(7.879.495)	378.894.538
Ingreso por intereses (*)	-	45.105.559	-	-	45.105.559
Costo de ventas	(195.462.695)	(37.900.831)	(27.697.269)	7.079.847	(253.980.948)
Gasto por intereses (**)	-	(828.450)	-	-	(828.450)
Margen bruto	88.511.741	20.659.073	16.542.423	(799.647)	124.913.590
Gastos de administración, ventas y otros	(76.515.388)	(11.491.446)	(22.142.742)	799.650	(109.349.926)
Depreciación y amortización (***)	(8.922.652)	(1.187.995)	(3.859.943)	-	(13.970.591)
Ingresos financieros	5.918.895	6.770.425	6.303	(11.199.537)	1.496.086
Costos financieros	(2.842.666)	(19.299.361)	(301.539)	11.199.537	(11.244.029)
Impuesto a la renta	(2.977.928)	825.280	1.739.558	-	(413.089)
Total Activo del Segmento	141.376.182	183.177.962	54.625.428	(397.548)	378.782.023
Deudores comerciales y derechos por cobrar	9.063.603	111.019.456	461.981	1.773.276	122.318.316
Inventarios	46.557.193	-	12.425.903	-	58.983.096
Propiedades, plantas y equipos	26.192.780	36.001	9.886.874	-	36.115.656
Intangibles distintos de plusvalía	15.373.581	5.325.295	5.248.329	-	25.947.206
Plusvalía	-	-	15.113.367	-	15.113.367
Total Pasivo del Segmento	93.031.809	134.405.926	10.841.845	(6.807.315)	231.472.265
Otros pasivos financieros, corrientes	7.227.200	52.478.151	30.845	(1.287.953)	58.448.242
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	55.675.949	10.247.019	3.068.628	-	68.991.596
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.571.068	69.603.620	-	-	76.174.688
Flujo de efectivos de operación	1.688.664	15.480.523	(2.110.313)	752.987	15.811.861
Flujo de efectivos de inversión	819.389	(19.796.375)	(1.554.261)	(3.750.510)	(24.281.757)
Flujo de efectivos de financiamiento	(3.560.323)	(29.435.526)	3.813.498	2.997.106	(26.185.245)

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

Información Segmentos al 31-diciembre-2017	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	314.902.846	92.895.833	48.421.978	(33.190.122)	423.030.535
Ingreso por intereses (*)	-	76.015.017	-	(19.584.383)	56.430.634
Costo de ventas	(233.929.274)	(69.740.529)	(29.600.879)	32.719.477	(300.551.205)
Gasto por intereses (**)	-	(1.058.958)	-	-	(1.058.958)
Margen bruto	80.973.572	23.155.305	18.821.100	(470.647)	122.479.330
Gastos de administración, ventas y otros	(82.334.502)	(11.158.727)	(21.429.565)	470.647	(114.452.147)
Depreciación y amortización (***)	(8.100.666)	(1.031.278)	(2.783.522)	-	(11.915.466)
Ingresos financieros	6.202.140	6.639.856	11.377	(11.420.939)	1.432.434
Costos financieros	(4.765.929)	(18.865.977)	(271.596)	11.420.939	(12.482.563)
Impuesto a la renta	(311.650)	1.054.568	590.449	-	1.333.367
Total Activo del Segmento	141.360.764	231.602.129	53.778.665	(5.584.396)	421.157.162
Deudores comerciales y derechos por cobrar	6.995.834	143.797.724	491.497	-	151.285.055
Inventarios	50.129.622	-	10.877.035	-	61.006.657
Propiedades, plantas y equipos	27.982.202	93.477	11.741.521	-	39.817.200
Intangibles distintos de plusvalía	15.539.037	5.310.704	5.407.839	-	26.257.580
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	112.408.609	156.301.845	11.777.525	(5.584.396)	274.903.583
Otros pasivos financieros, corrientes	11.410.917	23.746.900	-	(4.136)	35.153.681
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	72.432.121	11.731.800	3.798.367	-	87.962.288
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.746.199	120.115.800	-	-	126.861.999
Flujo de efectivos de operación	3.137.396	35.780.423	865.339	(7.112.756)	32.670.402
Flujo de efectivos de inversión	(12.040.906)	(14.227.243)	(4.721.077)	13.666.892	(17.322.334)
Flujo de efectivos de financiamiento	2.090.090	24.440.796	3.955.652	(6.545.302)	23.941.236

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

- a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	195	293.448	249.834
Civil (*)	7	98.000	38.000
Laboral	85	161.823	148.904
Total General	287	553.271	436.738

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

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

- b) Juicio Sernac 2017:

Con fecha 12 de mayo 2017, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 4 de mayo del 2017, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 13° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C- 9.124-2017. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria con ocasión del evento CyberMonday que tuvo lugar en noviembre de 2016. Con fecha 25 de abril de 2018 se inició el periodo probatorio.

- c) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. se notifica el auto de prueba. La Sociedad solicita el Abandono del Procedimiento y presenta Recurso de Reposición en contra del auto de prueba.

- d) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 21 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 civil por indemnización de perjuicios 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 de 2014, Abcdin contestó la demanda, solicitando su rechazo, alegando como defensa o excepciones, el hecho de encontrarse prescrita la acción interpuesta. Con todo, se estima no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento. Con fecha 29 de marzo de 2018 se dictó sentencia definitiva absolviendo a Abcdin. Con fecha 12 y 14 de abril de 2018 los demandantes presentaron Recurso de Apelación ante el tribunal de primera instancia, encontrándose pendiente la vista en la Ilustre Corte de Apelaciones de San Miguel, habiéndose decretado autos en relación el pasado 13 de junio de 2018.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 deducible de un 10% de la pérdida con mínimo de UF 30, en toda y cada pérdida.

e) 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. Con fecha 14 de noviembre del año 2017, el Tribunal rechaza la demanda. El demandante presentó un Recursos de Casación en la Forma con Apelación pendientes de resolución.

f) Juicio Sernac 2012:

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 11 de Octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la Corte Suprema que rechazó los recursos de casación interpuestos en contra del fallo que la había condenado. Con fecha 30 de diciembre de 2017 Cofisa fue notificada de la resolución que ordenó el cumplimiento incidental del fallo. Con fecha 8 de enero de 2018, el Tribunal dictó sentencia resolviendo el incidente sobre el cumplimiento de la sentencia. Con fecha 14 de enero de 2018 el demandante presenta Recurso de Apelación respecto de esa sentencia, el que confirmó la sentencia de Primera Instancia. Con fecha 7 de mayo de 2018, el demandante dedujo Recurso de Casación en el fondo en contra del fallo de la Corte de Apelaciones de Santiago que había confirmado la sentencia que tuvo por cumplido la sentencia, el que se encuentra pendiente.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 "Serie A" en el mercado local por UF 2.000.000 a 9,5 años plazo con 6,5 años de gracia.

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

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

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

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,5x 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. Al 31 de diciembre de 2018, la Relación de Endeudamiento Neto es de 1,38x.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto no superior a: 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 31 de diciembre de 2018, la Relación de Endeudamiento Financiero es de 3,74x.

h.2) Emisión y colocación de bonos en el mercado local

Con fecha 6 de enero de 2017, se colocaron 5 series de efectos de comercio en el mercado local con las siguientes características.

- SNADRT 060619: M\$ 2.500.000, vencimiento 06 de junio de 2019
- SNADRT 200619: M\$ 2.500.000, vencimiento 20 de junio de 2019
- SNADRT 040719: M\$ 2.500.000, vencimiento 04 de julio de 2019
- SNADRT 180719: M\$ 2.500.000, vencimiento 18 de julio de 2019
- SNADRT 010819: M\$ 2.500.000, vencimiento 01 de agosto de 2019

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,00 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. Al 31 de diciembre de 2018, la Razón Corriente alcanza 1,28 veces.
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de un 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta "Patrimonio Total" de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. Al 31 de diciembre de 2018 el Patrimonio alcanza a UF 5.343.934.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	228.286	465.879
	BCI	-	1.324.696
	Chile	481.220	60.640
	Consortio	1.416.215	1.429.311
	Itaú - Corpbanca	6.925.275	767.732
	Do Brasil	501.926	1.911.469
	Security	1.368.120	4.472.537
	Tanner	-	70.225
	Estado	1.066.677	1.271.947
	Scotiabank	1.575.369	424.882
	Internacional	1.437.749	-
	BCP	287.462	-
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú - Corpbanca	2.519.695	3.121.968
	BCI	-	2.430.545
	Scotiabank	-	2.015.389
	Estado	-	852.681
	Consortio	-	1.008.823
	Security	-	6.477.211
Total		17.807.994	28.105.935

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimientos de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Financieros.

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados.....	5
Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidados.....	7

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información General.....	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	8
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros.....	8
2.2 Presentación de los Estados Financieros.....	9
2.3 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF).....	10
2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.....	15
2.5 Bases de conversión.....	16
2.6 Período cubierto por los Estados Financieros.....	16
2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros.....	16
2.8 Conversión de moneda extranjera.....	18
2.9 Información financiera por segmentos operativos.....	18
2.10 Propiedades, plantas y equipos.....	18
2.11 Activos intangibles.....	19
2.12 Deterioro de activos no corrientes.....	20
2.13 Inventarios.....	21
2.14 Acuerdos con proveedores.....	21
2.15 Instrumentos financieros.....	22
2.16 Arrendamientos.....	25
2.17 Provisiones.....	26
2.18 Planes de beneficios definidos a empleados.....	26
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	26
2.20 Costos de venta.....	27
2.21 Impuesto a las ganancias.....	27
2.22 Ingresos diferidos.....	28
2.23 Distribución de dividendos.....	28
2.24 Activos y pasivos contingentes.....	28
2.25 Uso de estimaciones, juicios y supuestos claves.....	29
Nota 3 - Cambios Contables.....	30
Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	31
Nota 5 - Otros Activos Financieros.....	32
Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros.....	39
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	39
Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas.....	57
Nota 9 - Inventarios.....	59
Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	59
Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	60
Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía.....	62
Nota 13 - Plusvalía.....	64
Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos.....	65

Nota 15 - Arrendamientos.....	68
Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	69
Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	75
Nota 18 - Otras Provisiones.....	76
Nota 19 - Provisiones por Beneficios a Empleados.....	78
Nota 20 - Beneficios a los Empleados.....	78
Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias	78
Nota 22 - Costos de Ventas.....	79
Nota 23 - Gastos de Administración.....	79
Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste.....	80
Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas).....	80
Nota 26 - Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	81
Nota 27 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero	81
Nota 28 - Patrimonio	88
Nota 29 - Participaciones no Controladores	90
Nota 30 - Información Financiera por Segmentos	90
Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones	93
Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	97
Nota 33 - Medio Ambiente	97
Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance	98

Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

31 de diciembre de 2018 y 2017

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	27.829.968	62.470.422
Otros activos financieros, corrientes	5	744.138	1.728.940
Otros activos no financieros, corrientes	6	8.507.599	9.544.310
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	88.170.094	111.606.436
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	-	6.809.896
Inventarios (neto)	9	58.983.096	61.006.658
Activos por impuestos, corrientes	10	3.286.773	1.157.045
Activos Corrientes Totales		187.521.668	254.323.707
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	41.479.339	15.032.418
Otros activos no financieros, no corrientes	6	6.578.065	6.777.563
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	34.148.222	39.678.620
Activos intangibles distintos a la plusvalía	12	25.947.206	26.257.581
Plusvalía	13	15.113.367	15.650.367
Propiedades, plantas y equipos	14	36.115.656	39.817.199
Activos por impuestos diferidos	11	31.878.500	23.619.707
Activos no Corrientes Totales		191.260.355	166.833.455
Total de Activos		378.782.023	421.157.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	31-dic-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos financieros, corrientes	16	58.448.242	35.153.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	68.991.596	87.961.784
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	95.416	-
Otras provisiones, corrientes	18	4.077.883	924.372
Pasivos por impuestos, corrientes	10	2.942.500	3.802.674
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	19	4.682.727	3.614.503
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	7.032.276	4.973.343
Pasivos Corrientes Totales		146.270.640	136.430.357
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	76.174.688	126.861.999
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	3.081.570	3.086.027
Otras provisiones, no corrientes	18	-	401.431
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6	5.945.367	8.123.770
Pasivos No Corrientes Totales		85.201.625	138.473.227
Total Pasivos		231.472.265	274.903.584
Patrimonio			
Capital emitido	28	127.531.384	107.531.384
Ganancias (pérdidas) acumuladas		16.119.159	34.972.933
Primas de emisión		-	-
Otras reservas		3.376.699	3.450.562
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		147.027.242	145.954.879
Participación no controladoras	29	282.516	298.699
Patrimonio Total		147.309.758	146.253.578
Total de Patrimonio y Pasivos		378.782.023	421.157.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 31-dic-18 M\$	Período terminado 31-dic-17 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	378.894.538	423.030.535
Costo de ventas	22	(253.980.948)	(300.551.205)
Ganancia Bruta		124.913.590	122.479.330
Costos de distribución		(3.324.694)	(4.965.837)
Gastos de administración	23	(106.025.232)	(109.486.310)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(1.986.069)	835.176
Ingresos financieros	24	1.496.086	1.432.434
Costos financieros	24	(11.244.029)	(12.482.563)
Diferencias de cambio	26	(1.856.904)	1.761.837
Resultados por unidades de reajuste	24	(954.209)	(701.145)
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto		1.018.539	(1.127.078)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	(413.089)	1.333.367
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuidas		605.450	206.289
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		605.450	206.289
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		597.086	195.697
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		8.364	10.592
Ganancia (Pérdida)		605.450	206.289
Ganancia por Acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas en pesos	28	0,0002	0,0001
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica y Diluida en Pesos		0,0002	0,0001

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Resultado Integral por Función Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	Período terminado 31-dic-18 M\$	Período terminado 31-dic-17 M\$
Ganancia (Pérdida)		605.450	206.289
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de Impuesto			
Coberturas de Flujo de Efectivo			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto		174.579	(166.102)
Otro Resultado Integral, antes de Impuesto, Coberturas de Flujo de Efectivo		174.579	(166.102)
Ganancias (pérdida) por activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral, antes de impuestos.		(211.075)	656.091
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles medidos al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral		(211.075)	656.091
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		(37.367)	(42.001)
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de otro Resultado Integral		(37.367)	(42.001)
Resultado Integral Matriz		(73.863)	447.988
Resultado Integral Total		531.587	654.277
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		523.223	643.685
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		8.364	10.592
Resultado Integral Total		531.587	654.277

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Capital Pagado	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 01/01/2018	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578
Cambios en patrimonio:									
Disminución por aplicación de nuevas normas contables (Nota 2.3 c)	-	-	-	-	-	(19.271.734)	(19.271.734)	(14.740)	(19.286.474)
Saldo Inicial Modificado	-	-	-	-	-	(19.271.734)	(19.271.734)	(14.740)	(19.286.474)
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	597.086	597.086	8.364	605.450
Otros resultados integrales	-	-	137.212	(211.075)	(73.863)	-	(73.863)	-	(73.863)
Resultado integral	-	-	137.212	(211.075)	(73.863)	597.086	523.223	8.364	531.587
Emisión de patrimonio	20.000.000	-	-	-	-	-	20.000.000	-	20.000.000
Dividendos	-	-	-	-	-	(179.126)	(179.126)	-	(179.126)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(9.807)	(9.807)
Total de cambios en patrimonio	20.000.000	-	137.212	(211.075)	(73.863)	417.960	20.344.097	(1.443)	20.342.654
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2018	127.531.384	-	(51.652)	3.428.351	3.376.699	16.119.159	147.027.242	282.516	147.309.758

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Capital Pagado	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 01/01/2017	90.582.553	3.508.831	19.239	2.983.335	3.002.574	34.835.945	131.929.903	287.450	132.217.353
Cambios en patrimonio:									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	195.697	195.697	10.592	206.289
Otros resultados integrales	-	-	(208.103)	656.091	447.988	-	447.988	-	447.988
Resultado integral	-	-	(208.103)	656.091	447.988	195.697	643.685	10.592	654.277
Emisión de patrimonio	16.948.831	(3.508.831)	-	-	-	-	13.440.000	-	13.440.000
Dividendos	-	-	-	-	-	(58.709)	(58.709)	-	(58.709)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	657	657
Total de cambios en patrimonio	16.948.831	(3.508.831)	(208.103)	656.091	447.988	136.988	14.024.976	11.249	14.036.225
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2017	107.531.384	-	(188.864)	3.639.426	3.450.562	34.972.933	145.954.879	298.699	146.253.578

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Consolidado

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	01-ene-18 31-dic-18 M\$	01-ene-17 31-dic-17 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	528.672.074	549.488.789
Otros cobros por actividades de operación	365.045	83.710
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(448.499.933)	(453.193.760)
Otros Pagos por actividades de operación	(9.456.872)	(8.781.796)
Pagos a terceros y por cuenta de los empleados	(45.662.168)	(47.116.549)
Intereses pagados	(6.099.073)	(6.887.847)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.446.772)	(866.200)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60.440)	(55.945)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	15.811.861	32.670.402
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(20.392.246)	(10.000.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(7.646.513)	(11.272.756)
Compras de activos intangibles	(3.023.694)	(3.755.854)
Cobros a entidades relacionadas	7.095.842	6.000.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	(315.146)	1.706.276
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(24.281.757)	(17.322.334)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	20.000.000	13.440.000
Préstamos de entidades relacionadas	110.000	-
Importes procedentes de préstamos	41.017.229	106.627.917
Total Importes Procedentes de Préstamos	41.017.229	106.627.917
Pagos de préstamos	(86.316.586)	(93.880.559)
Dividendos pagados	(68.333)	(1.197.248)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(927.555)	(1.048.874)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(26.185.245)	23.941.236
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(34.655.141)	39.289.304
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14.687	(12.870)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	14.687	(12.870)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(34.640.454)	39.276.434
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	62.470.422	23.193.988
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	27.829.968	62.470.422

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo presenta el siguiente número de empleados y ejecutivos principales:

Detalle	31-dic-18	31-dic-17
Empleados	3.719	3.973
Ejecutivos principales	68	75

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de AD Retail S.A. y afiliadas comprenden los Estados de Situación Financiera Consolidados, los Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función, los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados preparados utilizando el método directo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero, los cuales no se contradicen a las normas NIIF.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Se reclasificaron los efectos en el Estado de Resultados, desde el rubro “Ingresos Financieros” a “Otros Resultados Integrales”, por el resultado por la valorización de la inversión en cuotas Serie B del FIP I (descrito en la Nota 5) por un monto acumulado al 31 de diciembre de 2017 de M\$656.091.

Los presentes Estados Financieros Consolidados, han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 25 de marzo de 2019.

2.2 Presentación de los Estados Financieros

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

Estado Integral de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de Enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguros	1 de Enero de 2021

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad ha evaluado la implementación de la nueva norma y ha estimado preliminarmente un incremento de sus activos de aproximadamente un 37%, y un aumento de sus pasivos de aproximadamente un 58%, y un aumento del patrimonio de aproximadamente 2%.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad evaluó el impacto de esta norma, determinando que no afectara significativamente los Estados Financieros.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. EL Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

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

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto generado por esta norma.

b) Enmiendas y Modificaciones:

Enmiendas / Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros - Pagos con compensación negativa	1 de Enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros calificados como Patrimonio	1 de Enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de Enero de 2019
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de Enero de 2020

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La Sociedad evaluó el posible impacto que podría generar la mencionada norma y ésta no afectará significativamente.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio, están vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos significativos en los Estados Financieros.

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Sociedad ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos significativos en los Estados Financieros.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores – Definición Material”

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- c) La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018.

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

Normas e Interpretaciones Adoptadas por el Grupo		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos de clientes	1 de Enero de 2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9.

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9, se detallan a continuación:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: El Grupo determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9.
2. Contabilidad de cobertura: El Grupo mantendrá como política contable para coberturas los requerimientos de IAS 39, por lo tanto, no se generaron impactos relacionados.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que el grupo registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar. Los criterios utilizados se describen en Nota 7 letra e) iii).

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 9, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial del rubro “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del Patrimonio Neto.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Aplicación Inicial IFRS 9	01-01-2018 M\$
Aplicación Inicial Cuentas por cobrar vigentes (Nota 7)	12.771.184
Impuestos diferido Asociado	(3.448.221)
Aplicación Inicial Provisión Línea de crédito no utilizada (Nota 18)	3.529.231
Impuestos diferido Asociado	(952.892)
Patrimonio Total	11.899.302

NIIF 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 requerimientos más detallados para contratos con múltiples elementos. Además, requiere revelaciones más detalladas.

El Grupo adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación reflejando cambios en el registro y presentación de ciertas partidas de ingresos, costos y gastos, esencialmente producto de los cambios establecidos en la norma, respecto de múltiples elementos contenidos en contratos.

Aplicación Inicial IFRS 15	01-01-2018 M\$
Ingresos por Garantía Extendida	10.119.415
Impuestos diferido Asociado	(2.732.243)
Patrimonio Total	7.387.172

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.5 Bases de conversión

Los tipos de cambio de la moneda extranjera y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al Índice de inflación y la variación de su valor es registrada en el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados en el ítem “Resultados por Unidades de Reajuste”) respecto del peso chileno al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle		31-dic-18	31-dic-17
Dólar Estado Unidense	USD	\$ 694,77	\$ 614,75
Unidad de Fomento	UF	\$ 27.565,79	\$ 26.798,14
Euros	€	\$ 794,75	\$ 739,15

2.6 Período cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; el estado de resultados integrales por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.7 Bases de consolidación de los Estados Financieros

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

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

La adquisición de afiliadas se registra de acuerdo a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos y la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirido al valor 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

RUT	Empresa	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31-dic-18			31-dic-17
				Directo	Indirecto	Total	Total
82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Chile	CLP	99,955	-	99,955	99,955
96.522.900-0	Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
96.672.630-K	Distribuidora de Mercaderías Generales S.A.	Chile	CLP	99,920	-	99,920	99,920
93.439.000-8	Astra Servicios Financieros Ltda..	Chile	CLP	-	99,860	99,860	99,860
89.772.300-K	Servicios Estado S.A.	Chile	CLP	99,840	-	99,840	99,840
81.817.900-6	Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Ltda.	Chile	CLP	48,184	51,816	100,000	100,000
77.561.270-3	ABCDIN Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,100	99,900	100,000	100,000
77.555.730-3	Dijon Comercial Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.266.804-1	Sociedad de Inversiones Uniropa 4 Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000
76.423.249-6	AD Inversiones S.A.	Chile	CLP	99,900	-	99,900	99,900
79.589.100-5	ABC Inversiones Ltda.	Chile	CLP	-	100,000	100,000	100,000

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.8 Conversión de moneda extranjera

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

2.9 Información financiera por segmentos operativos

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

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor 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 a 12 años
Software	4 a 8 años

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- a) Considerando que las Marcas Comerciales, generadas en una combinación de negocios, no poseen fecha de expiración y existe la intención de utilizarla en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil indefinida.
- b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se mantiene un activo intangible por concepto de Relaciones con Clientes Dijon. La determinación de la vida útil del intangible Relaciones con Clientes Dijon, equivalente a 12 años a la fecha de compra de inversión de Dijon, se determinó en función de la proyección de la tasa de clientes vigentes observada durante el período de la fecha de la combinación de negocios y la fecha de transición, es decir entre los años 2013 a 2024.

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

2.11.2 Plusvalía

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

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

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

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

2.12 Deterioro de activos no corrientes

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.15 Instrumentos financieros

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

2.15.1 Activos financieros

2.15.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

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

El ajuste de los activos registrados a valor razonable 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. Deterioro de activos financieros

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba el deterioro de sus activos financieros basado en los requerimientos de NIC 39, que consistía en determinar la estimación de deterioro en base a evidencia objetiva de pérdidas incurridas.

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.

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 y asegurar sus obligaciones y/o costo de los productos. 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 e índices es obtenido de un modelo desarrollado por una empresa especializada.

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

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

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

2.15.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.15.5 Securitización de cuentas por cobrar

1. Con fecha 28 de marzo de 2016, se efectuó venta a los accionistas mayoritarios de la Sociedad Matriz de COFISA del Bono Serie C asociado a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$17.004.551 a un precio de venta M\$16.187.000, cancelando M\$5.000.000 al contado y un saldo de precio pagadero en 2018 de M\$11.187.000, generando una pérdida en Resultado de M\$817.551. Dado lo anterior se ha desconsolidado el Patrimonio Separado N°26 a contar de dicha fecha.
2. Con fecha 28 de diciembre de 2017, los accionistas cancelaron M\$6.000.000 de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses, monto que fue Capitalizado (detalle en nota 8 letra b).
3. Con fecha 17 de julio de 2018, los accionistas cancelaron M\$7.095.842 correspondiente al total de la deuda por la venta del bono Serie C, correspondiente a Capital más Intereses (detalle en nota 8 letra b).
4. Con fecha 17 de julio de 2018, se efectuó recompra de Cartera Securitizada a su Patrimonio Separado N°26 registrado a un valor libros de M\$43.527.632 a un precio de venta de M\$43.926.382 obteniendo un efecto neto en resultado de M\$(398.749).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

2.15.6 Fondos de Inversión Privado (FIP)

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

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

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

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

2.16 Arrendamientos

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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. La entidad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: identificación del contrato, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio y reconocer el ingreso.

Venta de bienes

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

Prestación de servicios

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Ingresos por cargos y/o comisiones

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

2.20 Costos de venta

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

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

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

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

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

2.21.2 Impuestos diferidos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

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

2.22 Ingresos diferidos

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

2.23 Distribución de dividendos

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

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

2.24 Activos y pasivos contingentes

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta activos contingentes contabilizados.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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) Deterioros intangibles con vida útil indefinida

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

c) Activos por impuestos diferidos

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

d) Valor 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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) Provisiones sobre colocaciones

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

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

Hasta el 31 de diciembre de 2017 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, Dijon Comercial Ltda., Promotora e Inversora Proindi Ltda., Asesorías Financieras y Administrativas Ltda. y Sociedad de Inversiones Uniropa Cuatro Ltda.

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

Nota 3 - Cambios Contables

Mejoras y Cambios en las Normas

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

- El efecto de la valorización de las cuotas serie B del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II se han reclasificado desde "Ingresos Financieros" a "Otros Resultados Integrales" presentados en Patrimonio por un monto total de M\$656.091 y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III y Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, que fue registrado en el mismo rubro "Otros Resultados Integrales".
- En el año 2018 la compañía ha adoptado la NIIF 9, registrando las pérdidas crediticias esperadas, de las cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito, efecto descrito en nota 2.3 letra c), el grupo ha utilizado un enfoque de cinco etapas para la medición de las pérdidas esperadas, descrito en la nota 7 f2.
- Durante el año 2018, han sido reclasificadas las inversiones por Fondos Mutuos del ítem "Otros activos Financieros" al ítem "Efectivo y efectivo equivalente", al igual que el año 2017, para efectos comparativos.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Efectivo en caja	5.552.397	3.866.220
Saldos en Bancos	2.030.841	14.771.096
Fondos Mutuos (*)	20.246.730	43.833.106
Total	27.829.968	62.470.422

*Para efecto comparativo del año 2017, se han reclasificado las partidas de las inversiones, dado que estos instrumentos son convertidos fácilmente en efectivo y sin riesgo significativo de cambios en su valor, además de un vencimiento próximo a menos de 3 meses.

Información del efectivo y equivalente por moneda:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pesos Chilenos	27.818.957	62.460.880
Dólares Estado Unidenses	6.774	5.809
Euros	4.237	3.733
Total	27.829.968	62.470.422

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Otros Activos Financieros

5.1 En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (depósitos a plazo)	744.138	-	1.624.334	-
Activos por derivados (1)	-	-	104.606	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado I) (2)	-	-	-	5.745.700
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado II) (3)	-	15.077.072	-	9.280.000
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado III) (4)	-	15.288.886	-	-
Activos financieros disponible para la venta (Inversión Fondo Inversión Privado IV) (5)	-	11.113.381	-	-
Otros	-	-	-	6.718
Total	744.138	41.479.339	1.728.940	15.032.418

(1) Detalle en Nota 27

(2) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$3.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales. Esta inversión fue liquidada por el cierre del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I en mayo 2018.

(3) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$10.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales.

(4) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$11.402.218. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales.

(5) Corresponde a la inversión realizada por Cofisa S.A. en el Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV, equivalente a la adquisición de las cuotas serie B subordinadas, en un valor inicial de M\$12.000.000. La inversión se valoriza a valor razonable, utilizando la proyección de los flujos futuros descontados (nivel 3) con efecto a otros Resultados Integrales.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

5.2 Principales características de los Fondos de Inversión Privado

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Antecedentes	FIP II
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fecha Constitución	Agosto de 2017
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$18.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	<p>Serie A Preferente: Capital M\$22.000.000 en 22.000.000 de cuotas.</p> <p>Serie B Subordinada: Capital M\$10.000.000 en 10.000.000 de cuotas.</p>
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 10,0% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 15 de febrero de 2020, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Antecedentes	FIP IV
Nombre del Fondo	Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa IV
Fecha Constitución	Septiembre de 2018
Duración del Fondo	44 meses
Administrador del Fondo	Tanner Asset Management, Administradora General de Fondos S.A.
Administrador de la Cartera de Créditos	Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Administrador Maestro	Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"
Originador de las Carteras de Créditos	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A.
Principales Atribuciones del Administrador de las Carteras de Créditos	Recaudar y remesar a los fondos, los pagos de las cuotas de los créditos cedidos de carteras bajo su administración; emitir estados de cuentas y realizar cobranza judicial y extrajudicial de las carteras administradas.
Objeto del Fondo	Invertir en Carteras de Créditos en dinero otorgados por AD Retail y subsidiarias.
Principales Características de cada fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Cesión inicial de cartera por el originador. - Emisión de cuotas preferentes y subordinadas. - Remesas de pagos por parte del Administrador de la Cartera. - Opción de compra de nuevas carteras por parte del fondo, según su disponibilidad de caja. - Derecho a los remanentes finales del fondo por parte de la Serie Subordinada. - Los fondos podrán remover al Administrador de las carteras de créditos a su solo arbitrio, sin expresión de causa.
Contratación de Deuda Financiera por parte del FIP	Hasta \$25.000 millones mas adicionales de \$50 millones.
Criterios de Elegibilidad	<p>Cesión Inicial</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación. - Créditos con morosidad máximo de 150 días. - Distribución por tramo de mora equivalente a la distribución de cartera normal total. <p>Cesiones posteriores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Créditos propios del cedente sin cesión previa a terceros. - Créditos de clientes sin repactación salvo refinanciamientos o repactaciones de créditos cedidos anteriormente. - Créditos con morosidad máximo de 60 días. <p>Las carteras de créditos que adquieran los fondos serán seleccionadas en forma aleatoria conforme a una metodología que pretende lograr que cada una de las carteras de créditos que se adquieran sea substancialmente semejante en términos de riesgo promedio, a la cartera normal de créditos originados y administrados por el Originador (Cofisa) quien será supervisado por la Administración de Activos Financieros S.A. "ACFIN"</p>
Series de Aportes	Serie A Preferente: Capital M\$18.000.000 en 18.000.000 de cuotas. Serie B Subordinada: Capital M\$12.000.000 en 12.000.000 de cuotas.
Privilegios de Serie Preferente	Serie A: Retorno Preferente 9,5% anual, pagaderos trimestralmente hasta el 27 de Febrero de 2022, posterior a esta fecha pagaderos mensualmente.
	Serie B: Derecho exclusivo a recibir, una vez cumplidas las obligaciones de pago del contrato de financiamiento y pagado el capital y el Retorno Preferente, el 100% del remanente o excedente del fondo.
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Preferente.	No existen
Aportantes Relacionados a AD Retail S.A. en la serie Subordinada; % Aporte/Total Serie Subordinada	Créditos Organización y Finanzas S.A., subsidiaria de AD Retail S.A, con el 100% de dicha serie.
Otras Observaciones	-

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

FIP I

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

FIP II

Cartera Transferida	Ventas del período	
	Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	401.243	1.363.249
Monto Transferido (M\$)	27.278.427	96.283.262
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	20,91%	73,79%
resultado por venta (M\$) (*)	121.352	2.423.984
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP	
Liberación de provisiones (M\$)	2.941.772	10.383.421

*Incluye Menor Resultado en Venta del período por M\$76.402, respecto de lo informado en los Estados Financieros de septiembre de 2018.

FIP III

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del período	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	825.115	188.639	1.100.330
Monto Transferido (M\$)	48.246.772	27.630.437	80.619.530
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	36,98%	21,18%	61,79%
Resultado por venta (M\$) (*)	1.328.089	(542.333)	1.325.857
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	7.144.821	3.565.490	10.403.314

*Incluye Menor Resultado en Venta Inicial de cartera por M\$1.058.685 y Ventas del período por M\$898.356, respecto de lo informado en los Estados Financieros de septiembre de 2018.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

FIP IV

Cartera Transferida	Venta Inicial	Ventas del periodo	
		Último Trimestre	Acumulado en el ejercicio
Número de Operaciones realizadas	590.189	579.444	579.683
Monto Transferido (M\$)	49.415.973	33.464.875	33.544.735
% de cartera bruta vendida respecto al monto total de la cartera bruta (a la fecha de cierre)	37,87%	25,65%	25,71%
resultado por venta (M\$)	584.628	542.518	539.624
Cuenta en que se registra el resultado por venta	Resultado Operacional 5120001.5231 Intereses Anticipados Venta Cartera FIP		
Liberación de provisiones (M\$)	5.855.000	3.457.279	3.465.530

Valorización cuotas FIP	FIP I		FIP II		FIP III		FIP IV	
	Ultimo Trimestre	en el ejercicio						
Monto del efecto por variación en el valor razonable (M\$)	60.056	(2.685.644)	2.498.781	2.849.781	3.753.257	1.485.238	1.005.125	(1.858.402)
Cuenta en que se refleja la variación del FIP	Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 – Otros Activos y Otros Pasivos no Financieros

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Existencias de materiales y útiles	82.943	-	226.931	-
Gastos pagados por anticipado	1.313.270	-	1.723.911	-
Provisión ingresos devengados por cobrar	5.966.810	-	6.468.541	-
Garantías de arriendo	-	1.841.795	-	1.985.029
Depósito a plazo (ajuste precio) (*)	-	4.074.021	-	3.988.606
Otros	1.144.576	662.249	1.124.927	803.928
Total	8.507.599	6.578.065	9.544.310	6.777.563

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

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Garantía extendida por devengar (*)	4.874.312	1.805.172	2.828.663	4.037.023
Obligación (precio contingente) (**)	-	4.074.021	-	3.988.606
Otros	2.157.964	66.174	2.144.680	98.141
Total	7.032.276	5.945.367	4.973.343	8.123.770

(*) Incluye M\$6.357.605 por efecto de primera adopción de IFRS 15 (corriente M\$4.552.433 y no corriente M\$1.805.172).

(**) Corresponden al precio contingente adicional al precio del contrato determinado en la compra de las empresas Dijon, el cual devenga intereses. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se han reclasificado ambos conceptos desde corriente a no corriente, producto de resolución arbitral relacionada a este tema.

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales	104.442.799	42.058.907	120.514.084	42.724.746
Estimación incobrables deudores comerciales	(17.927.062)	(7.910.685)	(11.164.420)	(3.046.126)
Sub-total Deudores Comerciales, Neto (*)	86.515.737	34.148.222	109.349.664	39.678.620
Documentos por cobrar	355.340	-	285.006	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(276.212)	-	(228.774)	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto	79.128	-	56.232	-
Deudores varios	1.837.498	-	2.506.169	-
Estimación incobrables deudores varios	(262.269)	-	(305.629)	-
Sub-total Deudores Varios, Neto	1.575.229	-	2.200.540	-
Total	88.170.094	34.148.222	111.606.436	39.678.620

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle	31-dic-18			31-dic-17		
	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$	Total Deudores M\$	Total Provisión M\$	Deudores neto M\$
Deudores tarjeta de crédito retail financiero	130.475.223	(22.885.299)	107.589.924	137.410.253	(11.481.947)	125.928.306
Otros Deudores retail financiero	6.764.556	(2.502.004)	4.262.552	19.376.757	(1.869.127)	17.507.630
Otros deudores comerciales	9.261.927	(450.444)	8.811.483	6.451.820	(859.472)	5.592.348
Total	146.501.706	(25.837.747)	120.663.959	163.238.830	(14.210.546)	149.028.284

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
31-12-2018	148.694.544	57.937.046	48.698.591	42.058.907
31-12-2017	166.030.005	71.276.199	52.029.060	42.724.746

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, los plazos de los distintos productos asociados a deudores Tarjeta de Crédito retail financiero son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	6,6	1 -- 36	7,1	1 -- 36
Avance en efectivo	13,9	1 -- 36	12,2	1 -- 36
Comercio Asociado	2,9	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	17,1	3 -- 72	13,1	3 -- 72
Refinanciamiento	15,5	1 -- 36	13,4	1 -- 36
Promedio total (1)	11,2		9,8	

Tarjeta Cerrada

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	7,3	1 -- 36	8,9	1 -- 36
Avance en efectivo	17,4	1 -- 36	15,3	1 -- 36
Comercio Asociado	3,1	1 -- 18	3,2	1 -- 18
Repactaciones	22,5	3 -- 72	20,2	3 -- 72
Refinanciamiento	25,4	1 -- 36	21,0	1 -- 36
Promedio total (1)	15,2		13,7	

Tarjeta Total

Detalle	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)	Plazo promedio (meses)	Rango plazo de pago (meses)
	31-dic-18		31-dic-17	
Compras tiendas	7,0	1 -- 36	7,7	1 -- 36
Avance en efectivo	15,6	1 -- 36	13,6	1 -- 36
Comercio Asociado	3,0	1 -- 18	3,0	1 -- 18
Repactaciones	20,5	3 -- 72	18,6	3 -- 72
Refinanciamiento	19,8	1 -- 36	16,5	1 -- 36
Promedio total (1)	13,2		11,9	

(1) Promedio lineal

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018	11.698.823	3.046.126	14.744.949
Gasto de ejercicio	31.270.367	13.454.019	44.724.386
Importe utilizado (castigos) (1)	(33.444.753)	(12.419.538)	(45.864.291)
Adopción IFRS 9 (2)	8.941.106	3.830.078	12.771.184
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (3)	18.465.543	7.910.685	26.376.228

- (1) Incluye M\$42.186.911, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.
(2) No incluye Provisión por líneas de crédito no utilizadas, lo que se presenta en Otras Provisiones (ver Nota 18).
(3) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales por M\$25.837.747 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$538.481 informado en letra a)

Detalle	Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2017	15.403.288	3.362.858	18.766.146
Gasto de ejercicio	30.731.819	8.036.325	38.768.144
Importe utilizado (castigos) (1)	(34.436.284)	(8.353.057)	(42.789.341)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (2)	11.698.823	3.046.126	14.744.949

- (1) Incluye M\$36.927.672, correspondiente a Deudores Comerciales según se indica en letra f3) castigos del ejercicio.
(2) Incluye Estimación Incobrables de Deudores Comerciales Tarjeta de Crédito Retail Financiero por M\$14.210.546 más Otros Documentos y cuentas por cobrar M\$534.403 informado en letra a)

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

Detalle	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Total
Saldo al 31 de dic 2017	-	-	-	11.481.947
Adopción IFRS 9	-	-	-	12.483.442
Saldo al 01 ene 2018	5.105.530	10.910.877	7.948.982	23.965.389
Gasto de ejercicio	(292.084)	460.241	40.938.664	41.106.821
Importe utilizado (castigos)	-	-	(42.186.911)	(42.186.911)
Saldo al 31-12-2018	4.813.446	11.371.118	6.700.735	22.885.299

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los factores de provisión por deterioro de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	31-dic-18		31-dic-17	
	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	8,5	60,9	0,3	28,1
1 a 30 días	34,3	71,5	11,7	45,7
31 a 60 días	50,0	80,5	34,9	61,9
61 a 90 días	54,2	80,2	52,9	69,7
91 a 120 días	78,1	80,3	65,6	75,5
121 a 150 días	77,9	80,7	76,6	79,8
151 a 180 días	78,1	80,7	83,0	82,7
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	13,6	72,0	6,9	52,0

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	31-dic-18		31-dic-17	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	3,8	43,7	0,2	13,0
1 a 30 días	16,8	61,2	4,9	26,1
31 a 60 días	52,0	75,5	21,9	43,0
61 a 90 días	54,2	75,5	41,1	56,9
91 a 120 días	73,0	75,9	57,6	68,5
121 a 150 días	72,8	76,1	71,8	75,2
151 a 180 días	73,1	76,1	83,0	81,8
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	9,6	59,9	4,0	41,2

Tarjeta Total

Tramo de Morosidad	31-dic-18		31-dic-17	
	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera no Repactada % de pérdidas promedio (1)	Cartera Repactada % de pérdidas promedio (1)
Al día	7,7	50,4	0,3	16,0
1 a 30 días	32,1	65,4	9,6	30,4
31 a 60 días	50,2	77,5	31,4	47,8
61 a 90 días	54,2	77,7	49,7	59,8
91 a 120 días	76,8	78,1	63,3	69,6
121 a 150 días	76,0	78,5	74,9	75,9
151 a 180 días	75,9	78,4	83,0	81,9
181 a más	0,0	0,0	0,0	0,0
Totales	13,0	65,1	5,7	43,3

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los índices de riesgo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Tarjeta Abierta

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	13,6	6,9
Cartera Repactada	72,0	52,0
Cartera Total	16,4	8,0

Tarjeta Cerrada

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	9,6	4,0
Cartera Repactada	59,9	41,2
Cartera Total	22,2	8,8

Tarjeta Total

Tipo de Cartera	Índice de Riesgo % (1)	
	31-dic-18	31-dic-17
Cartera No repactada	13,0	5,7
Cartera Repactada	65,1	43,3
Cartera Total	17,5	8,4

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

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

El índice de castigo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Tipo de Cartera	Índice de Castigo % (1)	
	31-12-2018 (2)	31-12-2017 (2)
Cartera Total	32,3	26,9

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

- (2) En el período de doce meses al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se efectuó recompra de la cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26. Por lo que se constituyó la provisión de incobrabilidad respectiva y se generó el castigo de dicha cartera a más de 180 días.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) Políticas de crédito y definiciones

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

También destacan las asociaciones con otros establecimientos comerciales para hacer uso de la tarjeta Din y ABCDIN en la Red propia con más de 7.000 puntos de venta, a contar de noviembre de 2016 se agregan los más de 100.000 comercios, donde se puede utilizar la tarjeta ABC VISA en la red de transbank, tanto presencial como en la web, aumentando así la frecuencia de uso y fidelización de nuestros clientes.

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

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

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

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

i) Admisión

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

ii) Mantención

A través de un análisis del comportamiento de pago interno y externo, se generan estrategias diferenciadas de revisión de cupos de acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito. Los aumentos de cupos solicitados por el cliente requieren de aprobación a distintos niveles organizacionales de acuerdo al monto solicitado y renta acreditada.

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

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

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

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

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

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

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

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

iii) Planificación de Provisiones y Castigos

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

Para la confección de la probabilidad de incumplimiento (PI), se estimó en forma empírica con 5 años de historia, utilizando información de comportamiento y demográficos, el horizonte de medición fue a 12 meses. Para el estado 2 se confeccionó una curva de probabilidad de incumplimiento acumulada hasta los 24 meses y luego extrapolada hasta lifetime mediante metodología Hazard Rate con suavizamiento exponencial. De esta forma se tienen curvas de probabilidad de incumplimiento acumuladas para cada perfil lo que permite aplicar el factor correspondiente a 12 meses o Lifetime según el Estado en que se encuentre el cliente.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

iv) Cobranza

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

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

i) Productos Financieros:

- Compras: Todo cliente aceptado por la empresa como sujeto de crédito de acuerdo a las políticas de admisión señaladas previamente, tendrá acceso a realizar compras en las tiendas ABCDIN 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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

- Crédito Automotriz: Este cuenta con tres productos Financieros:
 - **Financiamiento Tradicional:** Es el financiamiento para la adquisición de vehículos nuevos y/o usados para uso particular o comercial, dirigido a personas naturales. Plazos entre 6 y 48 cuotas, desde M\$500 hasta M\$12.000.
 - **Financiamiento Inmediato:** Es el financiamiento para la adquisición de vehículo nuevos y/o usados para uso particular, el cual entrega una solución efectiva de financiamiento para los casos en que no sea posible acreditar comportamiento de pago, pero que sí cuenten con más del 50% del pie del vehículo a financiar. Es un producto que excepciona algunos puntos de la Política de Crédito.
 - **Operaciones PRIME:** Comprende a las operaciones crediticias para personas naturales ya sean dependientes o independientes, que cumplan en su conjunto cualidades de perfil comercial tales como: moralidad financiera, estabilidad laboral (dependientes que trabajen en grandes empresas), solicitudes que propongan un pie solvente (sobre 50%) y para independientes que cumplan con los requisitos de antigüedad laboral, que registren niveles de ingresos suficientes para servir su deuda, patrimonio y un pie solvente (sobre 50%).

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, la estratificación e información de la cartera de Deudores Tarjeta de Crédito Retail Financiero es la siguiente:

f.1 Estratificación de la cartera

31 de diciembre de 2018:

Tarjeta Abierta

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

Tarjeta Cerrada

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Cartera Total

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

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

31 de diciembre de 2017:

Tarjeta Abierta

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	195.575	61.803.885	212.447	2.361	665.884	187.317	62.469.769	399.764
1 a 30 días	26.474	7.082.148	831.848	1.058	316.088	144.303	7.398.236	976.151
31 a 60 días	10.387	2.562.917	894.229	815	248.184	153.573	2.811.101	1.047.802
61 a 90 días	7.775	1.780.416	942.651	703	210.603	146.831	1.991.019	1.089.482
91 a 120 días	5.737	1.372.236	899.924	508	151.301	114.257	1.523.537	1.014.181
121 a 150 días	4.320	1.025.941	786.308	391	139.222	111.132	1.165.163	897.440
151 a 180 días	3.619	874.645	726.085	408	139.785	115.563	1.014.430	841.648
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	253.887	76.502.188	5.293.492	6.244	1.871.067	972.976	78.373.255	6.266.468

Tarjeta Cerrada

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	142.258	44.607.363	76.308	8.805	2.723.569	353.390	47.330.932	429.698
1 a 30 días	11.398	3.262.738	159.250	3.313	1.129.938	295.428	4.392.676	454.678
31 a 60 días	3.329	952.648	208.926	2.144	727.323	312.681	1.679.971	521.607
61 a 90 días	2.095	671.737	276.034	1.856	717.851	408.198	1.389.588	684.232
91 a 120 días	1.709	563.957	324.978	1.741	811.833	555.889	1.375.790	880.867
121 a 150 días	1.766	568.977	408.510	1.682	802.634	603.642	1.371.611	1.012.152
151 a 180 días	2.056	706.410	586.384	1.656	790.020	645.861	1.496.430	1.232.245
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	164.611	51.333.830	2.040.390	21.197	7.703.168	3.175.089	59.036.998	5.215.479

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Cartera Total

Tramo de Morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Provisión Cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M\$	Provisión Cartera repactada bruta M\$	Total cartera bruta M\$	Total Provisión Cartera bruta M\$
Al día	337.833	106.411.248	288.755	11.166	3.389.453	540.707	109.800.701	829.462
1 a 30 días	37.872	10.344.886	991.098	4.371	1.446.026	439.731	11.790.912	1.430.829
31 a 60 días	13.716	3.515.565	1.103.155	2.959	975.507	466.254	4.491.072	1.569.409
61 a 90 días	9.870	2.452.153	1.218.685	2.559	928.454	555.029	3.380.607	1.773.714
91 a 120 días	7.446	1.936.193	1.224.902	2.249	963.134	670.146	2.899.327	1.895.048
121 a 150 días	6.086	1.594.918	1.194.818	2.073	941.856	714.774	2.536.774	1.909.592
151 a 180 días	5.675	1.581.055	1.312.469	2.064	929.805	761.424	2.510.860	2.073.893
181 a más	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	418.498	127.836.018	7.333.882	27.441	9.574.235	4.148.065	137.410.253	11.481.947

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

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	25.751.749	28.486.980
Bajo	45.282.046	49.385.634
Medio	24.574.856	24.682.494
Alto	12.083.310	10.745.898
Muy Alto	11.305.494	14.535.012
Total	118.997.455	127.836.018

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Medio	5.906.263	4.442.456
Alto	1.263.046	888.126
Muy Alto	4.308.459	4.243.653
Total	11.477.768	9.574.235

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Grados en la Clasificación de Riesgo	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Muy Bajo	25.598.891	28.157.123
Bajo	44.027.345	47.609.722
Medio	23.217.721	22.970.492
Alto	9.067.942	7.098.537
Muy Alto	851.866	575.374
Total	102.763.765	106.411.248

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

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Bruta	4.534.595	3.389.453

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total provisión cartera no repactada	15.416.467	7.333.882
Total provisión cartera repactada	7.468.832	4.148.065
Total castigo del ejercicio (1)	42.186.911	36.927.672
Total recuperos del ejercicio (2)	1.271.897	3.260.096

(1) Incluye compra de cartera castigada por M\$14.376.448 en 2018 (Patrimonio Separado N°26 por M\$6.240.379 y Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I por M\$8.136.069) y M\$5.598.822 en 2017 correspondiente al Patrimonio Separado N°26.

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

(2) Corresponde al recuperos del capital del crédito castigado y no al pago total efectuado por el cliente castigado, valores que ascienden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a M\$7.417.363 y M\$7.397.342, respectivamente.

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

Detalle	31-dic-18	31-dic-17
N° total de tarjetas emitidas titulares (1)	4.473.418	4.073.292
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Abierta	381.052	260.131
N° total de tarjetas con saldo Tarjeta Cerrada	82.459	185.808
N° promedio de repactaciones (2)	4.527	3.793

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

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

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total monto deudores refinanciados (1)	M\$ 7.379.391	M\$ 7.900.549
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada (2)	6,20%	6,18%

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

g) Composición rubro Otros Deudores Retail Financiero:

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera Cargos por Administración de Tarjeta	2.955.918	2.526.109
Saldo de precio Revolving	1.704.140	11.189.448
Cartera Seguro Desgravamen	1.004.342	997.042
Cartera Impuesto Timbres	749.857	671.577
Cartera Crédito Automotriz (*)	1.189.978	4.977.928
Saldo a Favor de Clientes	(1.393.481)	(1.451.269)
Otros	553.802	465.922
Subtotal	6.764.556	19.376.757
Provisión deudores incobrables	(2.502.004)	(1.869.127)
Total	4.262.552	17.507.630

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

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-18		31-dic-17	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	-	-	6.722	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.208.332	-
77.490-500-6	El Cóndor Combustible S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	2.103.944	-
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.088.868	-
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	1.088.868	-
89.126.200-0	Asesoría Varias e Inversiones Ltda. (*)	Chile	CLP	Accionista	-	-	313.162	-
Total					-	-	6.809.896	-

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Pais de origen	Moneda	Naturaleza de relación	31-dic-18		31-dic-17	
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Chile	CLP	Accionista común	1.495	-	-	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Chile	CLP	Relacionada al Director	93.921	-	-	-
Total					95.416	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha identificado probabilidad de no cumplimiento, por lo que, no se ha registrado provisiones de incobrabilidad.

La cuenta por cobrar corriente a Inversiones Din Ltda., sociedad relacionada por accionistas y socios comunes, tiene su origen en el saldo de una cuenta corriente mercantil con la Sociedad, cuyo plazo de vencimiento es menor a un año. Las cuentas por cobrar no corriente generan intereses a una tasa de mercado.

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-dic-18		31-dic-17	
				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	635	635	425	425
76.270.370-K	Inversiones Din Ltda.	Accionista Común	Cuenta corriente mercantil	8.852	-	89	-
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Gastos varios	273.499	(273.499)	147.948	(147.948)
79.963.180-6	Asesorías e Inversiones Consult Ltda.	Relacionada a Director	Reajuste Capitalización	16.079	(16.079)	-	-
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	95.001	95.001	306.368	306.368
77.490.500-6	El Cóndor Combustible S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	90.511	90.511	291.888	291.888
96.854.110-2	San Ignacio Comercial S.A.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	46.843	46.843	151.062	151.062
76.920.050-9	San Ignacio Comercial DOS	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	46.843	46.843	151.062	151.062
89.126.200-0	Asesorías Varias e Inversiones Ltda.	Accionista	Venta Bono Serie C Securitización PS 26 (*)	13.472	13.472	43.447	43.447
76.695.066-5	Vasconia Valores Mobiliarios SPA	Accionista Común	Venta de cartera castigada	3.996.851	3.996.851	6.915.054	6.915.054

(*) El monto en resultados corresponde a los intereses devengados por el saldo producto de la venta del Bono Serie C, enero a diciembre de 2017 y 2018. Con fecha de escritura 28 de marzo de 2016, capital M\$ 11.187.000 a una tasa del 8% anual, con vencimiento mayo 2018, que se presentan en el ítem "Ingresos Financieros".

Con fecha 27 de diciembre de 2017 fue pagado parte de la deuda por un monto total de M\$6.000.000, (Capital por M\$4.389.470 e Intereses por M\$1.610.530).

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

d) Personal clave de la Administración

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Remuneraciones devengadas por personal clave	5.220.875	6.125.986
Dietas y otros desembolsos Directores	273.500	496.578
Total Remuneraciones Recibidas por el Personal clave	5.494.375	6.622.564

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 AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Mercaderías	55.990.874	58.237.249
Importaciones en tránsito	8.038.097	5.883.724
Provisión a valor neto de realización	(670.552)	(465.059)
Provisión para obsolescencia (menos)	(2.543.069)	(1.839.161)
Provisión diferencias de inventario (menos)	(1.832.254)	(810.095)
Total	58.983.096	61.006.658

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció M\$204.133.940 (31 de diciembre de 2017 M\$236.115.774) de inventarios como costo de venta. Asimismo, en dicho período, la Sociedad reconoció en resultados ajustes (provisiones y castigos) por realización por M\$4.180.322 (31 de diciembre de 2017 M\$3.433.992).

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

Nota 10 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Activos por impuestos corrientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Impuestos por Recuperar	1.773.060	966.749
Pagos Provisionales Mensuales (neto) (1)	1.513.713	190.296
Total	3.286.773	1.157.045

Pasivos por impuestos corrientes

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	279.589	322.258
Otras retenciones	1.326.576	1.283.628
I.V.A Débito Fiscal (neto de IVA Crédito Fiscal)	1.336.335	2.196.788
Total	2.942.500	3.802.674

(1) Al 31 de diciembre de 2018: Impuesto a la Renta M\$3.471.997 neteados de PPM por M\$4.340.282 (incluye saldos al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2017: Impuesto a la Renta M\$3.227.849 neteados de PPM por M\$3.193.644, y Gastos de Capacitación por M\$ 224.501.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 - Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto a la renta)	(3.318.528)	(2.972.211)
Efecto neto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	1.125.437	4.328.204
Efecto neto de impuesto a la renta de años anteriores	85.847	233.012
PPUA (Por utilidades absorbidas)	1.847.620	-
Impuestos por Gastos rechazados	(153.465)	(255.638)
Total (Gastos) beneficio por impuestos a las ganancias	(413.089)	1.333.367

b) Tasa Efectiva

La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a las ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	1.018.539		(1.127.078)	
Gastos tributario a la tasa vigente	(275.006)	27,000%	287.405	(25,500%)
<u>Efectos de:</u>				
Impuestos por Gastos rechazados	(153.465)	15,067%	(255.638)	(22,681%)
Ajustes gastos tributarios años anteriores	85.847	(8,428%)	233.012	20,674%
PPUA del ejercicio años anteriores	1.847.620	(181,399%)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(1.918.085)	188,317%	1.068.588	94,810%
Total ajustes a la tasa impositiva estatutaria	(138.083)	13,557%	1.045.962	92,803%
(Gasto) beneficio impuesto a las ganancias del ejercicio	(413.089)	40,557%	1.333.367	118,303%
Tasa efectiva de impuestos a las ganancias	40,557%		118,303%	

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

c) Impuesto Diferido

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo en leasing	-	2.311.568	-	2.114.436
Estimación Incobrables-Deudores varios	-	-	82.520	-
Derecho de marca	-	3.608.777	-	3.702.748
Provisión deudores incobrables (*)	7.762.158	-	3.867.506	-
Provisión documentos incobrables	528.885	-	491.093	-
Provisiones de inventarios	1.745.400	-	1.204.786	-
Provisión vacaciones	720.642	-	684.887	-
Acreedores por leasing	1.947.320	-	1.964.009	-
Provisión garantía extendida	1.836.129	-	2.016.612	-
Provisión Remuneraciones	333.664	-	-	-
ITE y otras cuentas por cobrar a clientes	-	95.951	-	168.199
Anticipo Clientes	313.757	-	-	-
Diferencia valorización activo fijo	1.342.859	-	1.336.381	-
Gastos anticipados	-	131.286	-	182.000
Linealización de arriendos	532.636	-	475.348	-
Otras provisiones	99.645	963	83.835	1.480
Pérdida tributaria	19.671.158	-	15.723.824	-
Operación securitización - Saldo Precio SCT	-	-	-	276.292
Activos y pasivos valor justo	186.942	-	186.942	-
Badwill tributario neto	-	135.230	-	158.184
Goodwill tributario neto	1.141.080	-	2.105.303	-
Total	38.162.275	6.283.775	30.223.046	6.603.339
Total Activo Neto	31.878.500	-	23.619.707	-

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

d) Reforma Tributaria 2014:

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos intangibles de vida útil definida, neto	13.012.125	13.322.500
Activos intangibles de vida útil indefinida	12.935.081	12.935.081
Total	25.947.206	26.257.581

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Software, brutos	906.334	906.334
Licencias y programas informáticos, brutos	35.124.976	35.258.152
Patentes, marcas registradas y otros derechos, brutos	488.908	593.498
Otros activos intangibles identificables, brutos	3.717.047	5.349.291
Marcas comerciales (vida útil indefinida)	12.935.081	12.935.081
Sub-total	53.172.346	55.042.356
Amortización acumulada (menos)	(27.225.140)	(28.784.775)
Totales neto	25.947.206	26.257.581

c) El activo intangible individualmente significativo es el siguiente:

Activos Intangibles Identificables Individualmente Significativos	Periodo de Amortización restante	31-dic-18 M\$	31-dic-17 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen activos intangibles identificables (como software) en uso que estén completamente amortizados.
- d.2.) La amortización de los intangibles se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de administración.
- d.3.) Las pruebas de deterioro se realizan anualmente, la última evaluación al 31 de diciembre de 2018, sobre el activo intangible con vida útil indefinida, las cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos por la Sociedad.
- d.4.) La propiedad de la marca ABC actualmente corresponde a la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.
- d.5.) La propiedad de la marca Dijon actualmente corresponde a la filial Dijon Comercial Ltda.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) Movimientos en activos intangibles

31 de diciembre de 2018:

Saldo Bruto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-ene-18	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356
Adiciones	-	833.363	-	2.320.547	-	3.153.910
Ajustes del periodo	-	(175.000)	(104.590)	-	-	(279.590)
Transferencias y otros	-	(791.539)	-	(3.952.791)	-	(4.744.330)
Saldo al 31-dic-18	906.334	35.124.976	488.908	3.717.047	12.935.081	53.172.346

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

Saldo Neto	Software	Licencias y programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Otros activos intangibles identificables	Marcas comerciales (vida útil indefinida)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-dic-18	-	10.963.389	278.200	1.770.536	12.935.081	25.947.206

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017:

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-17	906.334	32.740.782	598.414	4.255.133	12.935.081	51.435.744
Adiciones	-	592.689	-	2.922.002	-	3.514.691
Ajustes del periodo	-	4.079	(4.916)	116.200	-	115.363
Transferencias y otros	-	1.920.602	-	(1.944.044)	-	(23.442)
Saldo al 31-dic-17	906.334	35.258.152	593.498	5.349.291	12.935.081	55.042.356

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-17	(906.334)	(23.334.192)	(200.805)	(1.739.376)	-	(26.180.707)
Amortización	-	(2.481.108)	(5.166)	(122.164)	-	(2.608.438)
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-
	-	4.370	-	-	-	4.370
Saldo al 31-dic-17	(906.334)	(25.810.930)	(205.971)	(1.861.540)	-	(28.784.775)

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-17	-	9.447.222	387.527	3.487.751	12.935.081	26.257.581

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

Nota 13 - Plusvalía

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Negocio Dijon (*)	15.650.367	15.650.367
Amortización	(537.000)	-
Total	15.113.367	15.650.367

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Nota 14 - Propiedades, Plantas y Equipos

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

Detalle	31-dic-18			31-dic-17		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	66.468	(53.433)	13.035	181.211	(166.982)	14.229
Instalaciones y mejoras	17.488.380	(11.179.859)	6.308.521	20.034.662	(14.467.554)	5.567.108
Maquinarias y equipos (1)	18.454.229	(13.931.077)	4.523.152	19.402.563	(17.829.222)	1.573.341
Muebles y útiles	14.093.047	(9.982.993)	4.110.054	16.022.015	(11.417.592)	4.604.423
Remodelación Locales	58.024.156	(43.828.339)	14.195.817	55.889.369	(39.266.679)	16.622.690
Activos fijos en arrendamiento	7.744.535	(912.415)	6.832.120	7.699.281	(676.883)	7.022.398
Otros activos fijos (2)	132.957	-	132.957	4.413.010	-	4.413.010
Total	116.003.772	(79.888.116)	36.115.656	123.642.111	(83.824.912)	39.817.199

(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 y bodegas en proceso.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los movimientos del año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

31 de diciembre de 2018:

Saldo Bruto	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\$
Saldo al 01-ene-18	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111
Adiciones	-	647.851	1.381.245	125.620	-	-	4.406.670	6.561.386
Enajenaciones y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes del periodo	(114.743)	(4.857.969)	(5.187.667)	(2.724.646)	(1.333.715)	-	34.384	(14.184.356)
Transferencias y otros	-	1.663.836	2.858.088	670.058	3.468.502	45.254	(8.721.107)	(15.369)
Saldo al 31-dic-18	66.468	17.488.380	18.454.229	14.093.047	58.024.156	7.744.535	132.957	116.003.772

Depreciación y deterioro de valor	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\$
Saldo al 01-ene-18	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)
Depreciaciones	(1.195)	(1.529.024)	(1.281.928)	(1.272.532)	(5.851.529)	(235.532)	-	(10.171.740)
Enajenaciones y bajas	-	-	5.965	-	-	-	-	5.965
Ajustes del periodo	114.744	4.816.719	5.174.108	2.707.131	1.289.869	-	-	14.102.571
Transferencias y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-dic-18	(53.433)	(11.179.859)	(13.931.077)	(9.982.993)	(43.828.339)	(912.415)	-	(79.888.116)

Saldo Neto	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\$
Saldo al 31-dic-18	13.035	6.308.521	4.523.152	4.110.054	14.195.817	6.832.120	132.957	36.115.656

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017:

Saldo Bruto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	181.211	18.567.023	17.036.473	14.619.778	50.935.070	9.215.384	3.209.464	113.764.403
Adiciones	-	348.343	903.965	251.401	-	472.997	9.076.090	11.052.796
Enajenaciones y bajas	-	(111.820)	(112)	(4.119)	(338.599)	(567.645)	-	(1.022.295)
Ajustes del periodo	-	(21.071)	-	-	-	-	-	(21.071)
Transferencias y otros	-	1.252.187	1.462.237	1.154.955	5.292.898	(1.421.455)	(7.872.544)	(131.722)
Saldo al 31-dic-17	181.211	20.034.662	19.402.563	16.022.015	55.889.369	7.699.281	4.413.010	123.642.111

Depreciación y deterioro de valor	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01-ene-17	(165.787)	(13.548.484)	(15.275.591)	(10.233.315)	(33.762.166)	(2.059.871)	-	(75.045.214)
Depreciaciones	(1.195)	(1.151.696)	(1.157.604)	(1.184.829)	(5.661.789)	(149.915)	-	(9.307.028)
Enajenaciones y bajas	-	50.515	-	539	61.293	134.926	-	247.273
Ajustes del periodo	-	182.111	25.428	13	95.983	(23.478)	-	280.057
Transferencias y otros	-	-	(1.421.455)	-	-	1.421.455	-	-
Saldo al 31-dic-17	(166.982)	(14.467.554)	(17.829.222)	(11.417.592)	(39.266.679)	(676.883)	-	(83.824.912)

Saldo Neto	Edificios y construcciones M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Máquinas y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación Locales M\$	Activos fijos en arrendamiento M\$	Otros Activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 31-dic-17	14.229	5.567.108	1.573.341	4.604.423	16.622.690	7.022.398	4.413.010	39.817.199

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento o rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

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

Nota 15 - Arrendamientos

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 14, es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Edificios y construcciones	6.961.503	6.961.503
Equipos computacionales (*)	310.034	264.780
Licencias computacionales	472.998	472.998
Sub-total activos bajo arrendamiento, bruto	7.744.535	7.699.281
Depreciación acumulada	(912.415)	(676.883)
Total activos bajo arrendamiento, neto	6.832.120	7.022.398

(*) Totalmente depreciados.

De acuerdo a lo requerido por el Oficio N° 564 de la CMF, los activos bajo arrendamiento financiero (con saldos de deuda pendiente) incluyen los siguientes conceptos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Lyon Piso 4, 5 y 6	Consorcio	6.864.607	240	1.960,14	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Contadores de Visitas	Grenke	30.845	36	-	-	-	Ene 2018	Ene 2021
Total Edificios y Construcciones		6.895.452						

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

31 de diciembre de 2017

Edificios y construcciones	Institución	Valor activo neto M\$	Cuotas totales	Valor cuota UF	Tasa de interés anual	Cuota opción de compra UF	Fecha comienzo contrato	Fecha termino contrato
Software	Security	321.851	7	104.709,00	0,0%	-	May 2017	Feb 2019
Local Los Andes, Linares, Puente Alto, Lyon Piso 4, 5 y 6	Consorcio	6.952.257	240	1.983,00	5,2%	1.983,00	Abr 2014	Mar 2034
Total Edificios y Construcciones		7.274.108						

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	31-dic-18			31-dic-17		
	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente	Pagos Mínimos	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	679.239	(346.468)	332.771	887.818	(351.522)	536.296
Más de 1 año, hasta 5 años	3.241.969	(1.476.046)	1.765.923	3.216.057	(1.520.936)	1.695.121
Más de 5 años	6.051.674	(1.254.916)	4.796.758	6.513.485	(1.470.794)	5.042.691
Total	9.972.882	(3.077.430)	6.895.452	10.617.360	(3.343.252)	7.274.108

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.

Nota 16 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) Clases de pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancario	14.253.684	-	33.546.183	-
Obligaciones con el público	43.703.558	69.603.620	1.071.201	120.115.800
Pasivos por Derivados (*)	158.229	-	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	332.771	6.562.681	536.297	6.737.812
Otros acreedores varios	-	8.387	-	8.387
Total	58.448.242	76.174.688	35.153.681	126.861.999

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

b) El detalle de Préstamos Bancarios es el siguiente:

31 de diciembre de 2018

RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente			No Corriente				Capital Adeudado M\$
					Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.003.000-K	\$	al vencimiento	3,04%	3,04%	-	501.926	501.926	-	-	-	-	500.000
97.006.000-6	\$	al vencimiento	4,82%	4,82%	-	2.519.695	2.519.695	-	-	-	-	2.500.000
97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,42%	5,42%	1.532.739	345.735	1.878.474	-	-	-	-	1.520.933
97.006.000-6	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	2.915.050	15.190	2.930.240	-	-	-	-	2.898.358
97.080.000-k	USD	al vencimiento	6,25%	6,25%	76.976	-	76.976	-	-	-	-	76.551
97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,03%	5,03%	231.161	185.112	416.273	-	-	-	-	229.485
97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,17%	5,17%	251.918	-	251.918	-	-	-	-	250.641
97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,65%	4,65%	564.467	352.512	916.979	-	-	-	-	561.196
97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,78%	4,78%	1.273.579	-	1.273.579	-	-	-	-	1.267.159
97.011.000-3	USD	al vencimiento	7,78%	7,78%	287.462	-	287.462	-	-	-	-	286.594
99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,98%	4,98%	-	672.995	672.995	-	-	-	-	657.207
97.080.000-k	USD	al vencimiento	6,00%	6,00%	151.310	-	151.310	-	-	-	-	150.542
99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,86%	4,86%	348.459	394.761	743.220	-	-	-	-	347.038
97.030.000-7	USD	al vencimiento	5,47%	5,47%	814.759	-	814.759	-	-	-	-	812.168
97.018.000-1	USD	al vencimiento	4,67%	4,67%	526.323	132.067	658.390	-	-	-	-	524.406
97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,81%	4,81%	94.541	-	94.541	-	-	-	-	94.113
97.004.000-5	USD	al vencimiento	5,20%	5,20%	-	64.947	64.947	-	-	-	-	64.386
					9.068.744	5.184.940	14.253.684	-	-	-	-	12.740.777

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

Banco o Institución Financiera	País	RUT	Moneda	Tipo de amortización	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	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	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	2.430.545	2.430.545	-	-	-	-	2.400.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,30%	4,30%	-	505.615	505.615	-	-	-	-	500.000
Estado	Chile	97.030.000-7	\$	al vencimiento	4,20%	4,20%	-	503.208	503.208	-	-	-	-	500.000
Consortio	Chile	99.500.410-0	\$	al vencimiento	5,95%	5,95%	-	852.681	852.681	-	-	-	-	845.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,00%	6,00%	-	1.008.500	1.008.500	-	-	-	-	1.000.000
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	\$	al vencimiento	6,24%	6,24%	-	2.113.468	2.113.468	-	-	-	-	2.100.000
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	\$	al vencimiento	4,78%	4,78%	-	2.015.389	2.015.389	-	-	-	-	2.000.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	1.447.445	1.447.445	-	-	-	-	1.440.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	-	5.029.767	5.029.767	-	-	-	-	5.000.000
Do Brasil	Chile	97.003.000-K	\$	al vencimiento	4,10%	4,10%	1.911.469	-	1.911.469	-	-	-	-	1.900.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,64%	5,64%	663.412	-	663.412	-	-	-	-	660.000
Security	Chile	97.053.000-2	\$	al vencimiento	5,76%	5,76%	2.030.080	-	2.030.080	-	-	-	-	2.000.000
BCI	Chile	97.006.000-6	\$	al vencimiento	5,80%	5,80%	-	5.057.996	5.057.996	-	-	-	-	5.000.000
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	3,59%	3,59%	288.655	-	288.655	-	-	-	-	287.523
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	4,85%	4,85%	853.982	-	853.982	-	-	-	-	849.921
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	3,32%	3,32%	583.980	-	583.980	-	-	-	-	581.491
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	3,85%	3,85%	164.161	-	164.161	-	-	-	-	163.668
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	4,35%	4,35%	606.325	-	606.325	-	-	-	-	603.483
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	2,96%	2,96%	37.634	-	37.634	-	-	-	-	37.408
Bice	Chile	97.08.0000-k	USD	al vencimiento	4,85%	4,85%	177.224	-	177.224	-	-	-	-	176.215
Chile	Chile	97.004.000-5	USD	al vencimiento	3,32%	3,32%	60.640	-	60.640	-	-	-	-	60.599
Consortio	Chile	99.500.410-0	USD	al vencimiento	3,85%	3,85%	575.330	-	575.330	-	-	-	-	572.769
Itau Corpbanca	Chile	97.023.000-9	USD	al vencimiento	4,35%	4,35%	183.753	-	183.753	-	-	-	-	182.765
Estado	Chile	97.030.000-7	USD	al vencimiento	2,96%	2,96%	1.107.785	-	1.107.785	-	-	-	-	1.106.388
Scotiabank	Chile	97.018.000-1	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	424.882	-	424.882	-	-	-	-	423.107
Security	Chile	97.053.000-2	USD	al vencimiento	3,76%	3,76%	1.172.720	-	1.172.720	-	-	-	-	1.168.800
Tanner	Chile	96.667.560-8	USD	al vencimiento	5,88%	5,88%	32.591	-	32.591	-	-	-	-	32.371
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	4,38%	4,38%	1.324.696	-	1.324.696	-	-	-	-	1.319.149
Bci	Chile	97.006.000-6	USD	al vencimiento	3,19%	3,19%	382.250	-	382.250	-	-	-	-	379.871
Total							12.581.569	20.964.614	33.546.183	-	-	-	-	33.290.528

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Bonos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	2.414.397	-	2.500.000
A2	\$	8,87%	8,40%	2.406.907	-	2.500.000
A3	\$	8,87%	8,40%	2.399.440	-	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	2.391.997	-	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	2.384.576	-	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	2.551.695	-	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	2.546.478	-	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	2.546.109	-	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	2.536.533	-	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	2.529.207	-	2.700.000
Total (2)				24.707.339	-	26.000.000

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

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (1) + (2)	43.703.558	69.603.620

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Bonos al 31 de diciembre de 2017:

Serie	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A	UF	6,05%	6,05%	535.600	53.596.280	53.596.280
B	UF	6,30%	6,30%	267.800	16.748.838	16.748.838
C	UF	6,20%	6,20%	200.850	20.098.605	20.098.605
C1	UF	6,20%	6,20%	40.170	4.019.721	4.019.721
C2	UF	6,20%	6,20%	26.781	2.679.586	2.679.586
Total (1)				1.071.201	97.143.030	97.143.030

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

Efecto de Comercio al 31 de diciembre de 2017:

Concepto	Moneda	Tasa interés Efectiva (1)	Tasa interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Capital Adeudado
A1	\$	8,87%	8,40%	-	2.227.075	2.500.000
A2	\$	8,87%	8,40%	-	2.220.181	2.500.000
A3	\$	8,87%	8,40%	-	2.213.308	2.500.000
A4	\$	8,87%	8,40%	-	2.206.456	2.500.000
A5	\$	8,87%	8,40%	-	2.199.625	2.500.000
C1	\$	7,07%	6,72%	-	2.388.986	2.700.000
C2	\$	7,06%	6,71%	-	2.384.450	2.700.000
C3	\$	6,83%	6,48%	-	2.389.341	2.700.000
C4	\$	7,03%	6,68%	-	2.375.760	2.700.000
C5	\$	7,09%	6,74%	-	2.367.588	2.700.000
Total (2)				-	22.972.770	26.000.000

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

Concepto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Total Obligaciones con el público (1) + (2)	1.071.201	120.115.800

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

Derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Pasivos por derivados (*)	158.230	-	-	-
Total	158.230	-	-	-

(*) Detalle en Nota 27.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

e) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Acreedor	País	Moneda	Tasa interés efectiva (1)	Tasa interés nominal (1)	Fecha de vencimiento	31-dic-18		31-dic-17	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Security	Chile	USD	0,00%	0,00%	-	-	-	257.481	64.370
Grenke	Chile	\$	0,00%	0,00%	31-01-2021	30.845	-	-	-
Consortio Nac. de Seguros S.A.	Chile	UF	5,20%	5,20%	31-03-2034	301.926	6.562.681	278.816	6.673.442
Total						332.771	6.562.681	536.297	6.737.812

(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.

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

Detalle	Saldo Inicial 01-01-2018 M\$	Flujo de Efectivo M\$	No Genera Flujo de Efectivo M\$	Saldo Final 31-12-2018 M\$
Préstamos Bancarios	33.546.183	(48.964.091)	29.671.592	14.253.684
Acreedores Leasing C/P	536.296	(967.541)	764.016	332.771
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	1.071.201	(5.605.076)	49.525.388	44.991.513
Pasivos Financieros Corrientes	35.153.680	(55.536.708)	79.960.996	59.577.968
Acreedores Leasing L/P	6.737.812	-	(175.131)	6.562.681
Acreedores Arrendatarios L/P	-	85.508	(85.508)	-
Otros Pasivos Largo Plazo	8.387	-	-	8.387
Bonos Corporativos, Efecto Comercio	120.115.800	(11.462.957)	(39.049.223)	69.603.620
Pasivos Financieros No Corrientes	126.861.999	(11.377.449)	(39.309.862)	76.174.688
Total	162.015.679	(66.914.157)	40.651.134	135.752.656

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 17 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El desglose del rubro es el siguiente:

31 de diciembre de 2018

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

31 de diciembre de 2017

Detalle	Corriente				No Corriente	
	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	4 a 12 meses M\$	Total M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a proveedores	51.292.316	15.991.281	473.419	67.757.016	-	-
Otras cuentas comerciales por pagar	10.548.899	-	-	10.548.899	-	-
Acreedores varios	9.655.869	-	-	9.655.869	3.086.027	3.086.027
Total	71.497.084	15.991.281	473.419	87.961.784	3.086.027	3.086.027

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

31-dic-18

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31-dic-17

Proveedores plazos al día	Montos según plazo de pago							Periodo promedio pago
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	32.285.471	12.544.946	1.973.894	18.190	-	-	46.822.501	73
Servicios	3.861.555	26.688	1.487	-	-	-	3.889.730	21
Total	36.147.026	12.571.634	1.975.381	18.190	-	-	50.712.231	69

Proveedores plazos vencidos	Montos según plazo de pago						
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	11.003.026	703.561	25.906	2.735	143.975	-	11.879.203
Servicios	4.142.264	518.306	196.493	84.099	27.763	196.657	5.165.582
Total	15.145.290	1.221.867	222.399	86.834	171.738	196.657	17.044.785

Total cuentas por pagar a proveedores	67.757.016
--	-------------------

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los principales proveedores del rubro cuentas comerciales por pagar son los siguientes: Samsung Electronics Chile Ltda., LG Electronics INC Chile Ltda., Entel PCS Telecomunicaciones S.A., Ingram Micro Chile S.A., CTI S.A., Solutions GO Chile LLC, Industrias Celta Ltda., Comercializadora Los Robles Ltda., Envisión SPA, Claro Chile S.A., Comercial Mabe Chile Ltda., Winiadaewoo Electronics Chile S.A., etc.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no realiza operaciones de Confirming.

Nota 18 - Otras Provisiones

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

Detalle	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión por garantía extendida	442.872	-	281.275	401.431
Dividendo por pagar	179.126	-	58.709	-
Provisión por líneas de crédito no utilizadas (*)	3.019.147	-	-	-
Otras provisiones	436.738	-	584.388	-
Total	4.077.883	-	924.372	401.431

(*) Incluye movimientos del periodo y Primera Adopción IFRS 9 (ver detalle con nota 2.3 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

31 de diciembre de 2018

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-18	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	161.597	(401.431)	120.417		3.019.147		(147.650)	-	3.153.511	(401.431)
Total cambios en provisión	161.597	(401.431)	120.417	-	3.019.147	-	(147.650)	-	3.153.511	(401.431)
Saldo final al 31-dic-18	442.872	-	179.126	-	3.019.147	-	436.738	-	4.077.883	-

31 de diciembre de 2017

Detalle	Garantía Extendida		Dividendo por Pagar		Provisión por líneas de crédito no utilizadas		Otras Provisiones		Total	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Saldo inicial al 01-ene-17	285.257	350.059	1.255.956	-	-	-	438.585	-	1.979.798	350.059
Incremento / (decremento) en provisiones existentes	(3.982)	51.372	(1.197.247)				145.803		(1.055.426)	51.372
Total cambios en provisión	(3.982)	51.372	(1.197.247)	-	-	-	145.803	-	(1.055.426)	51.372
Saldo final al 31-dic-17	281.275	401.431	58.709	-	-	-	584.388	-	924.372	401.431

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	
	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Vacaciones	2.854.840	2.770.422
Comisiones de venta y otros	1.827.887	844.081
Total	4.682.727	3.614.503

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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Sueldos y salarios	24.963.607	25.228.018
Bonos y otros beneficios de corto plazo	14.382.962	16.357.060
Gastos por indemnización y desahucio	978.598	1.933.077
Otros gastos de personal	4.075.700	3.652.759
Total	44.400.867	47.170.914

Nota 21 - Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Venta de bienes y servicios	272.694.469	309.639.995
Venta negocio Retail Financiero (*)	106.200.069	113.390.540
Total	378.894.538	423.030.535

(*) Se incluye en la venta del negocio los ingresos por venta de cartera castigada por M\$786.363 (diciembre 2018) y M\$3.210.488 (septiembre 2018) total año 2018 M\$3996.851; M\$3.923.717 (diciembre 2017) y M\$2.991.337 (marzo 2017) total año 2017 M\$6.915.054 y según indica Nota 8 letra c).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Costos de Ventas

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Costo de venta de bienes y servicios	213.908.232	246.470.319
Costo de venta negocio Retail Financiero	40.072.716	54.080.886
Total	253.980.948	300.551.205

Se incluye en el costo de venta del negocio de Retail Financiero los gastos por intereses e impuesto (ITE) en préstamo o financiamiento atribuible a dicho negocio, el cual asciende al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a un total de M\$828.450 y M\$1.058.958, respectivamente.

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

Nota 23 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gastos del personal	44.400.867	47.170.914
Gastos generales, arriendos y gastos comunes	31.481.278	30.812.430
Depreciación y amortización	13.970.591	11.915.466
Servicios de computación y comunicaciones	7.376.235	6.470.728
Gastos de promoción y publicidad	6.185.317	8.997.734
Otros gastos	2.610.944	4.119.038
Total	106.025.232	109.486.310

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 24 - Ingresos y Costos Financieros y Unidades de Reajuste

Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables. Los costos de financiamiento incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Ingresos por intereses de FFMM y DAP	607.696	378.743
Utilidades por derivados	431.409	-
Ingresos por intereses venta Bono Serie C	292.669	943.826
Otros ingresos por intereses	164.312	109.865
Subtotal Ingresos Financieros	1.496.086	1.432.434
Gasto por intereses de préstamos bancarios	(445.222)	(753.187)
Gasto por intereses arrendamiento financiero	(377.817)	(359.560)
Pérdidas por derivados	-	(1.251.432)
Intereses Efecto de Comercio	(2.038.584)	(1.167.331)
Otros gastos por intereses	(8.382.406)	(8.951.053)
Subtotal Costos Financieros	(11.244.029)	(12.482.563)
Pérdida (Ganancia) por unidad de reajuste	(954.209)	(701.145)
Subtotal Resultado por Unidad de Reajustes	(954.209)	(701.145)
Total (Pérdida) / Ganancia	(10.702.152)	(11.751.274)

Nota 25 - Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Devolución operación renta	136	59.777
Bonificación DL 889	35.407	79.717
Liberación Provisión AVM	-	117.256
Ajusta Activo fijo	-	364.941
Ajuste documentos por recibir	7.636	659.032
Otros ingresos (gastos)	260.069	113.444
Ingresos (gastos) ejercicios anteriores	220.675	(123.182)
Gastos por Reestructuración	(2.485.106)	(435.809)
Pérdida Siniestros	(24.886)	-
Total Otras (Pérdidas) / Ganancias	(1.986.069)	835.176

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Disponible	12.434	(10.294)
Subtotal Activos	12.434	(10.294)
Préstamos bancarios	(2.733.736)	1.753.630
Cuentas por pagar	864.398	18.501
Subtotal Pasivos	(1.869.338)	1.772.131
Total	(1.856.904)	1.761.837

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	31-dic-18		31-dic-17	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Financieros:				
Otros activos financieros	744.138	41.479.339	1.728.940	15.032.418
Deudores y cuentas por cobrar	88.170.094	34.148.222	111.606.436	39.678.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	6.809.896	-
Total Activos Financieros	88.914.232	75.627.561	120.145.272	54.711.038
Pasivos Financieros:				
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	58.448.242	76.174.688	35.153.681	126.861.999
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68.991.596	3.081.570	87.961.784	3.086.027
Total Pasivos Financieros	127.439.838	79.256.258	123.115.465	129.948.026

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, señalando la metodología utilizada para valorizar a valor razonable:

Detalle	Saldo al 31-dic-18 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	(158.230)	-	(158.230)	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	12.851.291	-	-	12.851.291
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	11.804.629	-	-	11.804.629
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP IV)	10.550.256	-	-	10.550.256

Detalle	Saldo al 31-dic-17 M\$	Metodología de valorización (M\$)		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros (Derivados)	104.606	-	104.606	-
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP I)	5.745.700	-	-	5.745.700
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP II)	9.280.000	-	-	9.280.000
Otros activos financieros (Serie subordinada FIP III)	-	-	-	-

Derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados (contratos *forward* y *swap*) para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio e inflación (unidad de fomento). Parte de dichos instrumentos, a pesar de cumplir un rol de cobertura económica, son contabilizados como de inversión, a excepción de los contratos Cross Currency Swap (cobertura de bonos corporativos). El detalle se desarrolla en el cuadro de derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 o a Otros Resultados Integrales, en caso de la aplicación de contabilidad de cobertura, según corresponda.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-18 M\$
BCI (*)	1.000.000,00	-	27.198,00	20-03-2020	Compra	313.803
BCI (*)	425.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	192.462
IM Trust (*)	1.000.000,00	-	23.672,75	01-06-2020	Compra	(598.506)
IM Trust (*)	450.000,00	-	26.268,28	01-05-2020	Compra	(119.116)
Banco BICE	16.500,00	-	27.535,00	08-03-2019	Compra	279
Euroamerica	41.000,00	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	(2.128)
Euroamerica	16.500,00	-	27.614,00	08-04-2019	Compra	(857)
Euroamerica	44.000,00	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(10.200)
Euroamerica	17.000,00	-	28.068,00	09-08-2019	Compra	(3.941)
Euroamerica	17.000,00	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(4.042)
Euroamerica	44.000,00	-	28.322,00	08-11-2019	Compra	(10.461)
IM Trust	18.000,00	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	1.759
IM Trust	41.000,00	-	27.468,00	07-01-2019	Compra	4.007
IM Trust	41.000,00	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	129
IM Trust	16.500,00	-	27.529,00	08-02-2019	Compra	52
IM Trust	43.500,00	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	(6.401)
IM Trust	17.500,00	-	27.787,00	08-05-2019	Compra	(2.575)
IM Trust	44.000,00	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(9.465)
IM Trust	17.500,00	-	27.920,00	10-06-2019	Compra	(3.765)
Scotiabank	40.000,00	-	27.548,00	08-03-2019	Compra	159
Scotiabank	44.000,00	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(4.575)
Scotiabank	17.000,00	-	28.290,00	09-12-2019	Compra	(1.768)
Banco Internacional	44.000,00	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(10.141)
Banco Internacional	16.500,00	-	28.004,00	09-07-2019	Compra	(3.803)
Banco Internacional	44.000,00	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(13.664)
Banco Internacional	17.000,00	-	28.226,00	09-09-2019	Compra	(5.280)
Banco Internacional	44.000,00	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(12.255)
Banco Internacional	17.000,00	-	28.253,00	08-10-2019	Compra	(4.735)
Scotiabank	-	700.000,00	671,00	25-02-2019	Compra	15.290
Scotiabank	-	900.000,00	671,00	25-02-2019	Compra	19.659
Security	-	500.000,00	671,35	25-01-2019	Compra	10.878
Security	-	750.000,00	671,35	25-01-2019	Compra	16.317
Vantrust Capital	-	3.000.000,00	672,35	25-01-2019	Compra	62.274
Banco Internacional	-	1.400.000,00	683,50	25-01-2019	Compra	13.468
Banco Internacional	-	1.000.000,00	672,07	25-01-2019	Compra	21.037
Banco Internacional	-	1.350.000,00	694,65	25-02-2019	Compra	(2.336)
Tanner	-	700.000,00	682,90	25-01-2019	Compra	7.153
Tanner	-	2.700.000,00	695,50	25-02-2019	Compra	(6.942)
Total	3.593.500,00	13.000.000,00	-			(158.230)

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

A continuación, se muestra la composición de los distintos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017:

31-dic-17

Institución Financiera	Monto contratado UF	Monto contratado US\$	Valor de reajustabilidad (al inicio del contrato) \$/ UF / US\$	Fecha de vencimiento	Posición	Saldo Deudor / (Acreedor) 31-dic-17 M\$
BCI (*)	250.000,00		18.792,21	20-03-2018	Compra	394.557
BCI (*)	250.000,00		24.068,48	20-03-2018	Compra	389.182
BCI (*)	250.000,00		24.068,48	20-03-2018	Compra	353.578
BCI (*)	321.429,00		26.268,28	01-05-2020	Compra	107.206
IM Trust (*)	303.571,00		26.268,28	01-05-2020	Compra	(166.551)
IM Trust (*)	1.000.000,00		23.672,75	01-06-2020	Compra	(595.514)
CorpBanca	15.500,00		27.024,00	05-01-2018	Compra	(3.433)
CorpBanca	63.000,00		27.024,00	05-01-2018	Compra	(13.952)
Scotiabank	67.000,00		27.090,00	08-02-2018	Compra	(16.585)
Euroamerica	59.000,00		27.158,00	08-03-2018	Compra	(16.688)
Euroamerica	16.400,00		27.158,00	08-03-2018	Compra	(4.639)
BCI	42.500,00		27.198,00	06-04-2018	Compra	(11.960)
BCI	17.100,00		27.198,00	06-04-2018	Compra	(4.812)
IM Trust	42.500,00		27.281,00	07-05-2018	Compra	(10.771)
IM Trust	17.100,00		27.281,00	07-05-2018	Compra	(4.334)
BCI	17.100,00		27.328,00	08-06-2018	Compra	(4.060)
BCI	42.500,00		27.328,00	08-06-2018	Compra	(10.091)
Euroamerica	17.100,00		27.248,00	09-07-2018	Compra	(1.655)
Euroamerica	42.500,00		27.248,00	09-07-2018	Compra	(4.112)
Euroamerica	17.100,00		27.292,00	08-08-2018	Compra	(1.463)
Euroamerica	42.500,00		27.292,00	08-08-2018	Compra	(3.636)
Security	17.100,00		27.265,00	07-09-2018	Compra	(219)
Security	42.500,00		27.265,00	07-09-2018	Compra	(543)
BTG Pactual	42.500,00		27.133,00	08-10-2018	Compra	7.345
BTG Pactual	17.100,00		27.133,00	08-10-2018	Compra	2.955
Banco BICE	18.000,00		27.313,00	08-11-2018	Compra	1.312
Banco BICE	42.000,00		27.313,00	08-11-2018	Compra	3.061
Security	41.500,00		27.478,20	07-12-2018	Compra	(1.022)
Security	19.500,00		27.478,20	07-12-2018	Compra	(480)
Banco Consorcio		1.650.000,00	649,05	25-01-2018	Compra	(56.958)
Security		2.400.000,00	649,30	25-01-2018	Compra	(83.447)
BTG Pactual		500.000,00	653,29	26-02-2018	Compra	(19.276)
BTG Pactual		1.000.000,00	653,52	26-03-2018	Compra	(38.468)
Vantrust Capital		600.000,00	654,15	26-03-2018	Compra	(23.457)
Tanner		600.000,00	654,33	25-04-2018	Compra	(23.387)
Tanner		650.000,00	654,55	25-05-2018	Compra	(25.245)
Scotiabank		250.000,00	620,38	26-02-2018	Compra	(1.434)
Scotiabank		250.000,00	620,38	26-02-2018	Compra	(1.434)
Scotiabank		875.000,00	620,17	25-01-2018	Compra	(4.964)
Total	3.134.100,00	8.775.000,00				104.606

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Riesgos financieros

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

a) Riesgos de mercado

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

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

a.i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de divisas debido a que una parte de los productos que comercializa son importados, para los cuales ha obtenido financiamiento en dólares, por lo tanto, pagaderos en moneda extranjera. Lo anterior genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva al cierre de cada período, principalmente el dólar. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantenía a nivel consolidado M\$11.232.063 en cartas de crédito, créditos con bancos y otras deudas en moneda extranjera.

Como se menciona anteriormente, la empresa toma cobertura vía contratos forwards para mitigar esta exposición, cobertura que a su vez también está expuesta a la variación entre la moneda local y la extranjera al cierre de cada período. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad posee contratos por derivados de cobertura de tipo de cambio por un capital total de M\$9.032.010.

Por lo anterior, la exposición neta a fluctuaciones tipo de cambio asciende a los M\$2.200.053. Tomando en cuenta este riesgo, una variación de un 10% del peso chileno con respecto al dólar, manteniendo el resto de las variables constantes, implicaría un efecto por diferencia de cambio de M\$220.005 para la Sociedad.

a.ii) Riesgo de inflación

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Debido a la indexación del mercado de capitales chilenos a la inflación, parte importante de la deuda del grupo está denominada en UF (unidad monetaria indexada a la inflación en Chile). Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía a nivel consolidado una deuda en UF ascendente a 3.463,15 (M\$95.464.445) (incluye capital e intereses devengados). La Sociedad utiliza derivados para cubrir parte de la exposición señalada. En esta línea, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía derivados (seguros de inflación y Swaps) por un monto de M\$99.057.666, por lo cual su exposición neta ascendía M\$3.593.222.

Considerando un aumento de un 3% en la inflación anual y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto en resultados por la exposición neta a la UF generaría una pérdida de aproximadamente M\$107.797.

a.iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del grupo surge de la deuda financiera que se mantiene con terceros a tasa de interés fija con vencimiento en el corto plazo, ascendente al 31 de diciembre de 2018 a M\$14.253.684. Considerando esta exposición, un aumento de 100 puntos base (1%) en la tasa base anual, generaría una pérdida antes de impuesto de M\$142.537 al año. Lo anterior no considera como flotante la deuda denominada en tasa fija en UF ya que dicho riesgo es capturado por el "Riesgo de inflación" descrito en el punto anterior.

b) Riesgos de crédito

b.i) Riesgo de crédito de cartera de clientes

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

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

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

b.ii) Riesgo de crédito de inversiones

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito

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

Detalle	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Otros Activos Financieros Corrientes	744.138	1.728.940
Otros Activos Financieros No Corrientes	41.479.339	15.032.418
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente, neto	88.170.094	111.606.436
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar No Corriente, neto	34.148.222	39.678.620
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente, neto	-	6.809.896
Total	164.541.793	174.856.310

c) Riesgos de liquidez

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

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

d) Otros riesgos

d.i) Concentración

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

d.ii) Riesgo Regulatorio

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

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

Nota 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.

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

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

c) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Emitido	Capital Suscrito y no Pagado	Capital Pagado
	M\$	M\$	M\$
Única	138.091.384	10.560.000	127.531.384

Número de Acciones

Serie	Número de Acciones			
	Emitidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	2.704.134.512	184.865.352	2.519.269.160	2.704.134.512

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se realizó aumento de capital por MM\$16.949 (MM\$14.000 aumento capital, sobreprecio por venta de acciones por MM\$3.509 y saldo adeudado por MM\$560.)

Con fecha 29 de octubre de 2018 se realizó aumento de capital por MM\$30.000 (MM\$20.000 saldo pagado y MM\$10.000 saldo adeudado).

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

d) Política de dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2017, se constituyó una provisión de dividendo de M\$ 58.709, pagados con fecha 03 de mayo del presente año.

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

e) Utilidad por Acción

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

Ganancia (Pérdida) Básicas por Acción	31-dic-18	31-dic-17
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	M\$ 597.086	M\$ 195.697
Promedio ponderado de número de acciones totales	2.704.134.512	2.175.384.617
Ganancia (Pérdida) básicas por Acción	M\$ 0,0002	M\$ 0,0001

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

f) Otras reservas

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

g) Resultados Acumulados

Los movimientos incluidos en Resultados Acumulados incluyen la primera adopción de las Normas IFRS 9 y 15.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 directa o indirectamente, el grupo no es dueño. Este es presentado separadamente en el patrimonio y estado de resultados integrales.

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

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

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

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2018

Información Segmentos al 31-diciembre-2018	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	283.974.436	58.559.904	44.239.692	(7.879.495)	378.894.538
Ingreso por intereses (*)	-	45.105.559	-	-	45.105.559
Costo de ventas	(195.462.695)	(37.900.831)	(27.697.269)	7.079.847	(253.980.948)
Gasto por intereses (**)	-	(828.450)	-	-	(828.450)
Margen bruto	88.511.741	20.659.073	16.542.423	(799.647)	124.913.590
Gastos de administración, ventas y otros	(76.515.388)	(11.491.446)	(22.142.742)	799.650	(109.349.926)
Depreciación y amortización (***)	(8.922.652)	(1.187.995)	(3.859.943)	-	(13.970.591)
Ingresos financieros	5.918.895	6.770.425	6.303	(11.199.537)	1.496.086
Costos financieros	(2.842.666)	(19.299.361)	(301.539)	11.199.537	(11.244.029)
Impuesto a la renta	(2.977.928)	825.280	1.739.558	-	(413.089)
Total Activo del Segmento	141.376.182	183.177.962	54.625.428	(397.548)	378.782.023
Deudores comerciales y derechos por cobrar	9.063.603	111.019.456	461.981	1.773.276	122.318.316
Inventarios	46.557.193	-	12.425.903	-	58.983.096
Propiedades, plantas y equipos	26.192.780	36.001	9.886.874	-	36.115.656
Intangibles distintos de plusvalía	15.373.581	5.325.295	5.248.329	-	25.947.206
Plusvalía	-	-	15.113.367	-	15.113.367
Total Pasivo del Segmento	93.031.809	134.405.926	10.841.845	(6.807.315)	231.472.265
Otros pasivos financieros, corrientes	7.227.200	52.478.151	30.845	(1.287.953)	58.448.242
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	55.675.949	10.247.019	3.068.628	-	68.991.596
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.571.068	69.603.620	-	-	76.174.688
Flujo de efectivos de operación	1.688.664	15.480.523	(2.110.313)	752.987	15.811.861
Flujo de efectivos de inversión	819.389	(19.796.375)	(1.554.261)	(3.750.510)	(24.281.757)
Flujo de efectivos de financiamiento	(3.560.323)	(29.435.526)	3.813.498	2.997.106	(26.185.245)

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

Información Segmentos al 31-diciembre-2017	Retail Comercial M\$	Retail Financiero M\$	Retail Vestuario M\$	Eliminación Operaciones Intersegmentos M\$	Total Segmentos M\$
Ingresos ordinarios	314.902.846	92.895.833	48.421.978	(33.190.122)	423.030.535
Ingreso por intereses (*)	-	76.015.017	-	(19.584.383)	56.430.634
Costo de ventas	(233.929.274)	(69.740.529)	(29.600.879)	32.719.477	(300.551.205)
Gasto por intereses (**)	-	(1.058.958)	-	-	(1.058.958)
Margen bruto	80.973.572	23.155.305	18.821.100	(470.647)	122.479.330
Gastos de administración, ventas y otros	(82.334.502)	(11.158.727)	(21.429.565)	470.647	(114.452.147)
Depreciación y amortización (***)	(8.100.666)	(1.031.278)	(2.783.522)	-	(11.915.466)
Ingresos financieros	6.202.140	6.639.856	11.377	(11.420.939)	1.432.434
Costos financieros	(4.765.929)	(18.865.977)	(271.596)	11.420.939	(12.482.563)
Impuesto a la renta	(311.650)	1.054.568	590.449	-	1.333.367
Total Activo del Segmento	141.360.764	231.602.129	53.778.665	(5.584.396)	421.157.162
Deudores comerciales y derechos por cobrar	6.995.834	143.797.724	491.497	-	151.285.055
Inventarios	50.129.622	-	10.877.035	-	61.006.657
Propiedades, plantas y equipos	27.982.202	93.477	11.741.521	-	39.817.200
Intangibles distintos de plusvalía	15.539.037	5.310.704	5.407.839	-	26.257.580
Plusvalía	-	-	15.650.367	-	15.650.367
Total Pasivo del Segmento	112.408.609	156.301.845	11.777.525	(5.584.396)	274.903.583
Otros pasivos financieros, corrientes	11.410.917	23.746.900	-	(4.136)	35.153.681
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	72.432.121	11.731.800	3.798.367	-	87.962.288
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.746.199	120.115.800	-	-	126.861.999
Flujo de efectivos de operación	3.137.396	35.780.423	865.339	(7.112.756)	32.670.402
Flujo de efectivos de inversión	(12.040.906)	(14.227.243)	(4.721.077)	13.666.892	(17.322.334)
Flujo de efectivos de financiamiento	2.090.090	24.440.796	3.955.652	(6.545.302)	23.941.236

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

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

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

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 31 - Contingencias, Juicios y Restricciones

- a) Resumen Juicios: El resumen de juicios al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Jurisdicción	Nro. de Causas	Cuantía M\$	Provisión M\$
Juzgados de Policía Local	195	293.448	249.834
Civil (*)	7	98.000	38.000
Laboral	85	161.823	148.904
Total General	287	553.271	436.738

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

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

- b) Juicio Sernac 2017:

Con fecha 12 de mayo 2017, la filial Distribuidora de Industrias Nacionales S.A., fue notificada de una demanda interpuesta con fecha 4 de mayo del 2017, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 13° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C- 9.124-2017. Se trata de una demanda colectiva, reparatoria e indemnizatoria con ocasión del evento CyberMonday que tuvo lugar en noviembre de 2016. Con fecha 25 de abril de 2018 se inició el periodo probatorio.

- c) Juicio Sernac 2016:

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

Con fecha 22 de septiembre del año 2017, el tribunal dicta el auto de prueba, el que fue notificado con fecha 8 de marzo del año 2018. se notifica el auto de prueba. La Sociedad solicita el Abandono del Procedimiento y presenta Recurso de Reposición en contra del auto de prueba.

- d) Juicio Incendio Melipilla:

Con fecha 21 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 civil por indemnización de perjuicios 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 de 2014, Abcdin contestó la demanda, solicitando su rechazo, alegando como defensa o excepciones, el hecho de encontrarse prescrita la acción interpuesta. Con todo, se estima no existir responsabilidad en los hechos imputados, al existir informes técnicos no concluyentes, para finalmente objetar las altas sumas demandadas por no tener fundamento. Con fecha 29 de marzo de 2018 se dictó sentencia definitiva absolviendo a Abcdin. Con fecha 12 y 14 de abril de 2018 los demandantes presentaron Recurso de Apelación ante el tribunal de primera instancia, encontrándose pendiente la vista en la Ilustre Corte de Apelaciones de San Miguel, habiéndose decretado autos en relación el pasado 13 de junio de 2018.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 deducible de un 10% de la pérdida con mínimo de UF 30, en toda y cada pérdida.

e) 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. Con fecha 14 de noviembre del año 2017, el Tribunal rechaza la demanda. El demandante presentó un Recursos de Casación en la Forma con Apelación pendientes de resolución.

f) Juicio Sernac 2012:

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 11 de Octubre de 2016, Cofisa fue notificada de la Sentencia de la Corte Suprema que rechazó los recursos de casación interpuestos en contra del fallo que la había condenado. Con fecha 30 de diciembre de 2017 Cofisa fue notificada de la resolución que ordenó el cumplimiento incidental del fallo. Con fecha 8 de enero de 2018, el Tribunal dictó sentencia resolviendo el incidente sobre el cumplimiento de la sentencia. Con fecha 14 de enero de 2018 el demandante presenta Recurso de Apelación respecto de esa sentencia, el que confirmó la sentencia de Primera Instancia. Con fecha 7 de mayo de 2018, el demandante dedujo Recurso de Casación en el fondo en contra del fallo de la Corte de Apelaciones de Santiago que había confirmado la sentencia que tuvo por cumplido la sentencia, el que se encuentra pendiente.

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 "Serie A" en el mercado local por UF 2.000.000 a 9,5 años plazo con 6,5 años de gracia.

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

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

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

- Relación de Endeudamiento Neto no superior a: 2,5x 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. Al 31 de diciembre de 2018, la Relación de Endeudamiento Neto es de 1,38x.
- Relación de Endeudamiento Financiero Neto no superior a: 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 31 de diciembre de 2018, la Relación de Endeudamiento Financiero es de 3,74x.

h.2) Emisión y colocación de bonos en el mercado local

Con fecha 6 de enero de 2017, se colocaron 5 series de efectos de comercio en el mercado local con las siguientes características.

- SNADRT 060619: M\$ 2.500.000, vencimiento 06 de junio de 2019
- SNADRT 200619: M\$ 2.500.000, vencimiento 20 de junio de 2019
- SNADRT 040719: M\$ 2.500.000, vencimiento 04 de julio de 2019
- SNADRT 180719: M\$ 2.500.000, vencimiento 18 de julio de 2019
- SNADRT 010819: M\$ 2.500.000, vencimiento 01 de agosto de 2019

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

- Razón Corriente, definida como la relación Activos Corrientes Totales sobre Pasivos Corrientes Totales, deberá ser superior a 1,00 vez, calculada sobre los Estados Financieros consolidados trimestrales del emisor. Al 31 de diciembre de 2018, la Razón Corriente alcanza 1,28 veces.
- Mantener un Patrimonio Mínimo reflejado en sus Estados Financieros consolidados trimestrales por un monto mínimo de un 3.000.000 Unidades de Fomento. Para estos efectos, el Patrimonio corresponde a la cuenta "Patrimonio Total" de los Estados Financieros trimestrales del Emisor. Al 31 de diciembre de 2018 el Patrimonio alcanza a UF 5.343.934.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 32 - Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

- a) Compromisos directos: El Grupo no mantiene compromisos directos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- b) Compromisos indirectos

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad es aval ante instituciones financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad avalada	Banco o Institución Financiera	31-dic-18 M\$	31-dic-17 M\$
Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.	Bice	228.286	465.879
	BCI	-	1.324.696
	Chile	481.220	60.640
	Consortio	1.416.215	1.429.311
	Itaú - Corpbanca	6.925.275	767.732
	Do Brasil	501.926	1.911.469
	Security	1.368.120	4.472.537
	Tanner	-	70.225
	Estado	1.066.677	1.271.947
	Scotiabank	1.575.369	424.882
	Internacional	1.437.749	-
	BCP	287.462	-
Créditos, Organización y Finanzas S.A.	Itaú - Corpbanca	2.519.695	3.121.968
	BCI	-	2.430.545
	Scotiabank	-	2.015.389
	Estado	-	852.681
	Consortio	-	1.008.823
	Security	-	6.477.211
Total		17.807.994	28.105.935

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.

AD RETAIL S.A. Y AFILIADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 34 - Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimientos de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Financieros.
