



RESUMEN EJECUTIVO **MEMORIA RIPLEY**

R I P L E Y .com



RESUMEN EJECUTIVO **MEMORIA RIPLEY**

1.	Ripley Corp en cifras.....	3
2.	Carta del presidente.....	5
3.	Reseña histórica.....	8
4.	Información de la Compañía.....	11
	Antecedentes Legales	
	Identificación de la sociedad	
	Filiales y coligadas	
	Estructura societaria	
	Principales reorganizaciones	
5.	Gobierno Corporativo.....	23
	Directorio	
	Comité de directores	
	Administración	
	Remuneración a gerentes y ejecutivos principales	
	Estructura de propiedad y accionistas	
	Políticas de inversión y financiamiento	
	Bancos	
	Hechos Esenciales	
6.	Operaciones.....	43
	Nuestros negocios consolidados por segmento	
	Información general	
	• Seguros	
	• Propiedades e instalaciones	
	• Principales proveedores y clientes	
7.	Gestión.....	64
	Entorno de la industria	
	Resultados financieros	
	Sostenibilidad	
	Hitos del año	
	Información bursátil	
	Factores de riesgo	
8.	Declaración de Responsabilidad.....	81
9.	Estados Financieros Consolidados.....	83

RIPLEY

01
RIPLEY CORP EN CIFRAS

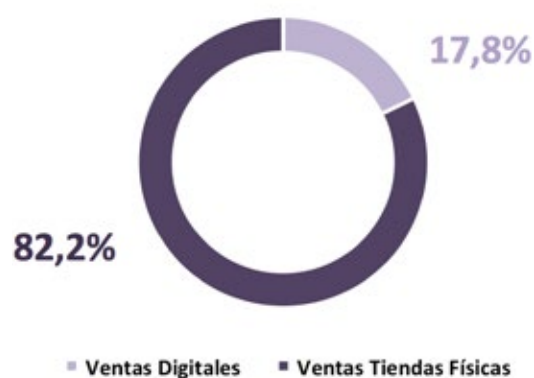


RETAIL

Tiendas Ripley



% Participación ventas



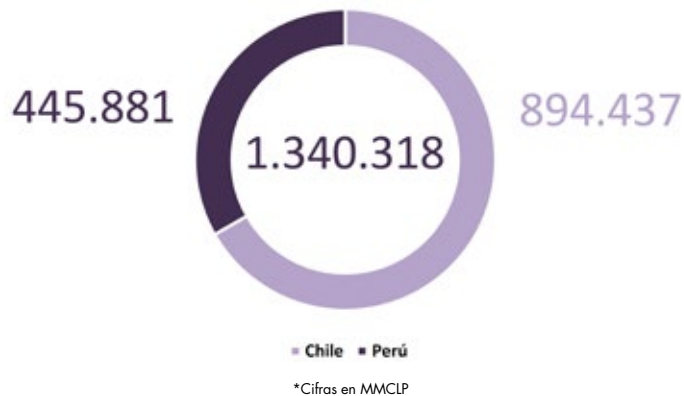
*Ventas digitales incluye ventas de Mercado Ripley

BANCO RIPLEY

Tarjetas con saldo (miles)



Cartera de colocaciones bruta



*Cifras en MMCLP

SEGMENTO INMOBILIARIO

Mall Aventura (GLA en m²)



Participación en asociadas (GLA en m²)



*M² ponderados por la participación de Ripley Corp

RIPLEY

02
CARTA DEL PRESIDENTE



Estimados accionistas,

En el año 2019, vivimos la transformación más grande de la historia reciente de Ripley, proceso que hemos llevado a cabo con el objetivo de cumplir los sueños que nuestros clientes exigen. Los importantes avances en el desarrollo de la omnicanalidad y digitalización, nos permiten potenciar las capacidades transversales de nuestras unidades de negocios, con un resultado muy alentador para el futuro. Sabemos que los próximos meses serán complejos y desafiantes, sin embargo, estamos convencidos de que el plan estratégico que hemos trazado nos permitirá cumplir exitosamente nuestros objetivos de largo plazo.

Estamos en una industria en que la única constante es el cambio, cambios que nos han abierto un mundo de posibilidades y nos permiten afrontar los desafíos del entorno desde una perspectiva de renovación continua. Ese entendimiento nos ha impulsado a responder al cliente en todos los canales, tanto a través de las tiendas físicas, sucursales bancarias y malls, como a través de la presencia virtual. En línea con esta visión de largo plazo, hemos llevado adelante proyectos de gran envergadura para ser líderes en el comercio electrónico, con la aspiración de ser el Marketplace preferido en Chile y Perú. En el año 2019, el negocio online tuvo un incremento de un 33%, impulsado principalmente por el crecimiento de ventas de Mercado Ripley. Esto gracias a un mejor servicio, a una mayor disponibilidad de productos y a la constante innovación, para adaptar nuestra organización a los nuevos comportamientos de los consumidores, en este mundo marcado por la omnicanalidad. De la misma manera, logramos colocar el 13% de las ventas de productos financieros a través de nuestros canales digitales.

Durante 2019, seguimos invirtiendo en nuestras fábricas digitales y nos enorgullece contarles que RipleyLabs ha mantenido su liderazgo en la transformación digital de la compañía. Nuestros esfuerzos apuntan a entregar mejores soluciones para nuestros clientes, desarrollar nuevos productos para hacer crecer nuestros negocios y automatizar o simplificar aspectos operativos de la compañía. Un ejemplo de esto es el lanzamiento de Chek, una billetera virtual abierta a clientes y no clientes de Ripley, y a comercios asociados. Este sistema opera a través de una aplicación móvil con onboarding 100% digital, que permite pago entre personas, pago en comercios con QR, cash in y cash out. Con Chek buscamos acercar a más personas al mundo Ripley y fortalecer nuestro vínculo con quienes ya son nuestros clientes. Asimismo, realizamos alianzas para que nuestros clientes puedan pagar a través de sus relojes Garmin o Fitbit, de manera contactless.

Estos avances, se hicieron en un contexto regional altamente complejo y desafiante, marcado por la desaceleración económica que afectó a todas las economías de la región. A esto se suma, que durante el último trimestre, el contexto social en Chile trajo consigo una considerable baja en el nivel de consumo. Esto nos obliga a ser eficientes, cuidar nuestros costos, y a priorizar nuestros esfuerzos sólo en lo estratégico. Entre las medidas tomadas para enfrentar este escenario, se encuentra la puesta en marcha de un importante plan de control de gastos e implementación de mejoras operacionales de manera transversal para todos nuestros negocios, que nos permitirán mejorar nuestra competitividad y aumentar la flexibilidad y rapidez en la toma de decisiones.

En esta línea, continuamos trabajando para potenciar la operación del grupo en Perú. Dicho país, tuvo uno de los crecimientos económicos más altos de la región, mostrando tener fundamentos sólidos. La expansión de nuestras operaciones en Perú, incluyen la apertura de una nueva tienda Ripley, en el Mall de Puruchuco, y la inauguración de la ampliación de Mall Aventura Santa Anita, en la ciudad de Lima. Esta última, implicó agregar 32.960 m² de GLA a la operación. Adicionalmente, nos encontramos próximos a inaugurar un mall en la ciudad de Chiclayo de 48.600 m² de GLA.

También logramos avanzar en nuestro fortalecimiento financiero, cerrando el 2019 con mayores niveles de efectivo y menor deuda financiera neta, en comparación con 2018. Por su parte, Banco Ripley Chile mantiene a diciembre 2019 un ratio de liquidez RCL consolidado de 229,1% y un índice de capital (o solvencia) de 15,93%, ambas cifras por sobre los promedios de la industria bancaria. Del mismo modo, Banco Ripley Perú mantiene un ratio de liquidez RCL consolidado de 104,7%, un índice de capital de 16,06%, también por sobre los promedios de la industria. En cuanto a los negocios no bancarios (retail e inmobiliario), la compañía cerró con una liquidez de \$128.424 millones, en parte gracias a la venta del Mall de Concepción en agosto, como también a las medidas operacionales tomadas a partir de los acontecimientos ocurridos en Chile desde el 18 de octubre, las que contribuyeron a tener mayor flexibilidad y a robustecer nuestro balance.

Quiero destacar además, nuestro compromiso diario por ser una compañía transparente y responsable, que avanza al ritmo de la sociedad y de sus cambios. Estamos convencidos de que la única manera de ser exitosos es seguir conectados con las personas y sus anhelos de bienestar, tratando de convertirnos en un agente de transformación social, con acciones que promuevan el desarrollo socioeconómico y el bienestar de

R

las comunidades donde operamos. En el complejo escenario actual, marcado por la emergencia sanitaria del COVID-19, las demandas sociales y el cuidado del medio ambiente, este desafío es más grande que nunca.

En esa línea, y como parte de la estrategia de sustentabilidad, lanzamos Respect, una línea de productos sustentables desarrollados con la más alta tecnología para tener un bajo consumo de agua y que cuentan con la certificación OEKO TEX, que garantiza el respeto por el medio ambiente. Reduce, Reutiliza y Recicla son los conceptos detrás del lanzamiento de esta línea, que tiene además como uno de sus focos principales, prolongar la vida útil de las prendas colaborando con entidades como Coaniquem. Con estas acciones reafirmamos nuestro compromiso con los retos establecidos por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas, especialmente aquellos con los que nos sentimos más identificados, como los referidos a producción y consumo responsable, y acción por el clima.

Al finalizar este mensaje, junto con agradecer la confianza de nuestros accionistas, quiero reconocer especialmente a los más de 22 mil colaboradores que trabajan en la compañía, cuyo esfuerzo y dedicación han sido cruciales en los 64 años de historia de Ripley. En un año tan desafiante, haber logrado avances tangibles e importantes en múltiples frentes nos da mucha confianza para enfrentar el futuro. En los próximos años, seguiremos trabajando con convicción y pasión para superar las expectativas de nuestros clientes y generar valor para todos nuestros stakeholders. Es por eso, que invito a todos quienes forman parte de la familia Ripley a seguir confiando en la compañía, y avanzar juntos para seguir realizando un aporte valioso para la sociedad.



Felipe Lamarca Claro
Presidente del Directorio
Ripley Corp S.A.

RIPLEY

RESEÑA HISTÓRICA



R



1956

Calderón Confecciones, negocio principalmente de confección y venta por tienda al por menor de ropa masculina, inaugura el primer establecimiento.



1964

En pleno centro de Santiago, se inaugura la primera tienda Ripley.



1976

Comienza a operar con un sistema de crédito semiautomático en cada sucursal.



1985

Se abre la primera tienda bajo el nuevo formato de tiendas por departamentos en Santiago.



1993

Se inaugura Ripley Parque Arauco, la primera tienda en un mall. Esto implicó un profundo y exitoso cambio de imagen y reposicionamiento de marca. Además, nace Ripley Novios, como nuevo servicio.



1997

Se inaugura la primera tienda fuera de Chile, Ripley Jockey Plaza, en Lima, Perú. Además, se crea la sociedad CAR S.A., para administrar el negocio del crédito y fortalecer los servicios al cliente.



1999

En Perú, se autoriza la operación de Financiera Cordillera (Financor), creada para ofrecer tarjetas de crédito a los clientes de Ripley.



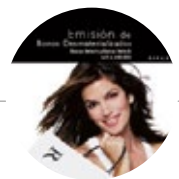
2000

Ripley se incorpora al e-business por medio del sitio www.ripley.cl y se autoriza la operación de la Corredora de Seguros Ripley. En Perú se inician las operaciones de Financor.



2002

Banco Ripley Chile comienza sus operaciones.



2003

Ripley Chile S.A. realiza la primera emisión de bonos en el mercado local.



2005

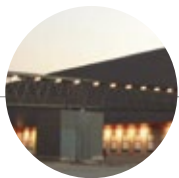
El 14 de julio Ripley Corp realiza su exitosa apertura bursátil de un 15% de la propiedad final. Se inauguran las sucursales chilenas Ripley Crillón y Portal Temuco, y la tienda Chorrillos en Perú. Asimismo, Banco Ripley concretó la apertura de 6 nuevas sucursales.



2007

Ripley Corp S.A. realiza la primera emisión de un bono local por aproximadamente UF 6 millones. Además, se formó la sociedad Aventura Plaza S.A. para desarrollar centros comerciales en Perú. Se inauguraron las tiendas de Puerto Montt, La Calera, Maipú, Quilpué y Chillán. En Perú, se inauguró la primera tienda fuera de Lima, Trujillo, en el primer centro comercial de la sociedad Aventura Plaza S.A.

R



2008

Se inauguran en Chile las tiendas de Alameda, Punta Arenas, Valdivia y San Bernardo, mientras que en Perú se inaugura la tienda Callao, junto al centro comercial Aventura Plaza Bellavista. En Chile se abre el nuevo centro de distribución, con 60.000 m² de superficie.



2009

Se inaugura en Chile la tienda de Los Andes, y en Perú la tienda Chiclayo. Asimismo, Ripley compra el 22,5% de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., propietaria de los centros comerciales Mall Plaza Alameda y Mall Plaza San Bernardo. Por otra parte, Ripley Chile realizó la emisión de un bono local por UF 3 millones.



2010

Los Estados financieros se realizan bajo norma IFRS. Se produce, además, la apertura de 3 nuevas tiendas en Perú, ubicadas en Arequipa, Piura y en el distrito de Independencia, en Lima.



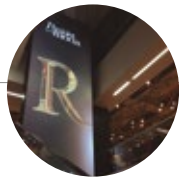
2012

Se anuncia el inicio de operaciones en Colombia, a partir de 2013. Se informa la apertura del Mall Concepción en Chile, donde Ripley posee el 100% de la propiedad. Inauguración de 5 tiendas en Perú y 2 tiendas en Chile. Apertura de dos centros comerciales a través de las subsidiarias Nuevos Desarrollos S.A. y Aventura Plaza S.A.



2013

Se inauguran las tiendas de Bucaramanga, Calima y Centro Mayor en Colombia; Los Ángeles y Mall Plaza Egaña en Chile; Piura II e Ica en Perú. A través de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. se inaugura el centro comercial de Plaza Egaña. En Chile se consolida la totalidad del negocio financiero bajo Banco Ripley, luego de la incorporación, como filiales, de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Limitada a dicha sociedad.



2014

Se realiza la colocación del primer bono de Banco Ripley Chile. Se inauguran las tiendas de Cajamarca, Salaverry, Pucallpa y Juliaca en Perú; de Neiva, Villavicencio y Oviedo en Colombia; y de Copiapó en Chile. Las clasificadoras de riesgo Fitch Ratings y Feller Rate, elevaron la clasificación del Banco Ripley Chile hasta A+.



2015

Se realiza la apertura de la tienda de Breña en Perú. Se anuncia el cierre de las operaciones en Colombia. Banco Ripley Chile mejora su clasificación de riesgo a "A+" y "N1". Banco Ripley Perú mejora su perspectiva de "A+/Estable" a "A+/positiva", según clasificadora Apoyo y Asociados.



2016

Ripley alcanza el 50% de participación en Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. En mayo se cierran las operaciones de Colombia definitivamente. En junio se llevó a cabo la escisión de Aventura Plaza S.A. en Perú, resultando de esta división, una nueva filial de la Compañía, Mall Aventura S.A., para continuar desarrollando el negocio de centros comerciales en dicho país.



2017

Ripley Corp emite 4 bonos en el transcurso del año por un monto total de UF 7 millones, mientras que Banco Ripley emite alrededor de CLP 80.000 millones en bonos en su filial en Chile, y PEN 319,4 millones en instrumentos financieros en su filial en Perú, en sus mercados locales. Asimismo, se inauguraron las tiendas de San Fernando, Los Dominicos, Coquimbo y Outlet Buenaventura, en Chile.



2018

Ripley Corp y Ripley Chile mejoran sus clasificaciones de riesgo hasta A+. En abril se inaugura Mall Plaza Arica, a través de la asociada Nuevos Desarrollos S.A. En agosto entra en operación la ampliación de Mall Aventura Arequipa y empieza la construcción de la expansión de Mall Aventura Santa Anita. Asimismo, la acción de Ripley Corp pasa a formar parte del índice S&P Chile (S&P/CLX IPSA), el que reemplaza al anterior IPSA.



2019

Durante el año comienza la construcción de Mall Aventura Chiclayo, Mall Aventura Iquitos y Mall Aventura San Juan de Lurigancho en Lima, Perú. En agosto, Ripley Corp, a través de sus filiales, vende Mall del Centro de Concepción S.A. a Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., generando una utilidad después de impuestos de \$49.859 millones.

RIPLY

04

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

RIPLY

LANCÔME



Canjea tus
Ripley Puntos
por Gift Cards
(Y Multiplica hasta
X5 su valor)



ANTECEDENTES LEGALES DE LA SOCIEDAD

Ripley Corp S.A. fue constituida en la ciudad de Santiago mediante escritura pública de fecha 6 de diciembre de 2004, otorgada ante el Notario Público Titular de Santiago don Eduardo Avello Concha. Un extracto fue inscrito a fojas 40.403 N° 30.056 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2004, y publicado en el Diario Oficial de fecha 20 de diciembre de 2004.

En conformidad con la ley N° 18.046, Ripley Corp S.A. es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 900 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. Su objeto es la inversión de capitales en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporeales, tales como acciones, promesas u opciones de acciones, bonos y debentures, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios; la adquisición, enajenación y explotación de toda clase de bienes inmuebles, sean bienes raíces rústicos o urbanos, la construcción en ellos, sea por cuenta propia o ajena, y su explotación en cualquier forma, ya sea directamente o a través de terceros; la constitución de sociedades o asociaciones de cualquier tipo y el ingreso a ellas, sea en calidad de socio o accionista, su modificación y la administración de las mismas; la administración de las inversiones referidas precedentemente y la percepción de sus frutos o rentas; y la compraventa, importación, exportación, distribución, consignación, representación o intermediación en relación con cualquiera clase de bienes.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de diciembre de 2004, reducida a escritura pública con esa misma fecha ante el Notario Público Titular de Santiago don Eduardo Avello Concha, se aumentó el capital social a la suma de \$109.154.573.909. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 1.950, N° 1.362 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2005, y publicado en el Diario Oficial el día 22 de enero de 2005.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de febrero de 2005, cuya acta se redujo a escritura pública con esa misma fecha ante el Notario Público Suplente de la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se aumentó el capital social en la suma de \$669.027.157. Un extracto de dicha modificación fue

inscrito a fojas 7.075, N° 5.164 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2005 y publicado en el Diario Oficial el día 1 de marzo de 2005.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2005, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de febrero de 2005 ante el Notario Público Suplente de la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se aumentó el número de acciones de la Sociedad a 1.530.000.000 y el capital social en la suma de \$48.431.637.529. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 7.387, N° 5.379 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2005 y publicado en el Diario Oficial el día 4 de marzo de 2005.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 13 de abril de 2005, reducido a escritura pública con fecha 29 de abril de 2005 ante el Notario Público Titular de Santiago don Eduardo Avello Concha, entre otros, se modificó el artículo primero de los estatutos sociales, estableciéndose Ripley S.A. como nombre de fantasía para fines publicitarios y de propaganda. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 16.379, N° 11.875 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2005 y publicado en el Diario Oficial el día 20 de mayo de 2005.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2006, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 11 de mayo de 2006, otorgada ante el Notario Público Titular de Santiago doña Nancy de la Fuente Hernández, se modificó el domicilio social y se aumentó el número de directores de 5 a 7 miembros. Esta modificación fue inscrita a fojas 21.180, N° 14.629 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2006 y publicada en el Diario Oficial el día 9 de junio de 2006.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 10 de octubre de 2007, reducido a escritura pública con fecha 11 de octubre de 2007, ante el Notario Público Titular de Santiago doña Nancy de la Fuente Hernández, se aumentó el capital social mediante la emisión de 400.000.000 de acciones de pago, desde la suma de \$166.707.927.836 (incluida la capitalización de la revalorización proporcional del capital propio), dividido en 1.800.000.000 de acciones, hasta la suma de \$203.754.134.022, dividido en 2.200.000.000 de acciones de pago, de una misma y única serie, y sin valor nominal. Como consecuencia de este acuerdo, se modificaron

R

los artículos Quinto y el Primero transitorio de los estatutos sociales, ambos relativos al capital social. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 43.047, N° 30.813 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007 y publicado en el Diario Oficial el día 19 de octubre de 2007.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2009, reducido a escritura pública con fecha 8 de mayo de 2009, ante el Notario Público Titular de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur, se aumentó el número de directores de la Compañía de 7 a 9 miembros, modificándose el Artículo Décimo Primero de los Estatutos Sociales, y añadiéndose a éstos un Artículo Quinto Transitorio. Asimismo, se acordó restablecer el requisito de la unanimidad de acuerdo de los directores para celebrar sesiones de Directorio en un lugar distinto al domicilio social, modificándose en consecuencia el Artículo Décimo Segundo de los Estatutos Sociales. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 22.221, N° 15.169 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2009 y publicado en el Diario Oficial el día 25 de mayo de 2009.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de enero de 2010, reducido a escritura pública con esa fecha, ante el Notario Público Titular de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur, se aumentó el número de directores de la Compañía de 9 a 11 miembros, modificándose los Artículo Décimo Primero y Quinto Transitorio de los Estatutos Sociales. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 3.331, N° 2.307 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2010 y publicado en el Diario oficial el día 23 de enero de 2010.

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2014, reducido a escritura pública con fecha 12 de mayo de 2014, ante el Notario Público Titular de Santiago don Sergio Carmona Barrales, se disminuyó el número de directores de la Compañía de 11 a 9 miembros, modificándose el Artículo Décimo Primero y eliminándose el Artículo Quinto Transitorio de los Estatutos sociales. Un extracto de dicha modificación fue inscrito a fojas 37.647, N° 23.466 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces del año 2014 y publicado en el Diario Oficial el día 29 de mayo de 2014.

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Identificación Básica

Razón Social

Ripley Corp S.A.

Nombre de Fantasía

Ripley S.A.

Domicilio legal

Huérfanos 1052, piso 4, Santiago

Rut

99.579.730-5

Tipo de Entidad

Sociedad Anónima Abierta

Inscripción en el Registro de Valores

N° 900 del año 2005

Nemotécnico en Bolsa Chilena

Ripley

Casa Matriz

Dirección

Huérfanos 1052, piso 4, Santiago

Teléfono

(56 – 2) 2694 1000

Sitio web

www.ripley.com

Relación con Inversionistas

Dirección

Huérfanos 1052, piso 4, Santiago

Teléfono

(56 – 2) 2694 1404

E-mail

ir@ripley.com

Contacto

Patricia Alvaro Aspillaga

Oficina de Acciones

Depósito Central de Valores**Dirección**

Av. Los Conquistadores 1730, piso 24, Providencia

Teléfono

(56-2) 2393 9029

E-mail

rreyes@dcv.cl

Contacto

Raúl Reyes Berrios

Audidores Externos

PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA ("PWC")

Asesores Legales

Cariola Díez Pérez-Cotapos SpA (Chile)

Miranda & Amado Abogados (Perú)

Estudio Muñoz, Ramírez & Olaya Abogados (Perú)

Rodrigo, Elías & Medrano (Perú)

Clasificadoras de Riesgo

Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada

Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada

Class & Asociados S.A. (Perú)

Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. (Perú)

FILIALES Y COLIGADAS

Razón Social	Administradora R S.A.	Atlantis Fondo de Inversión Privado	Banco Ripley	Banco Ripley Perú S.A.	Banripley Asesorías Financieras Limitada	CAR S.A.	Comercial Eccsa Chile S.A.	Comercial Eccsa Sociedad Anónima
Naturaleza jurídica	Sociedad Anónima Cerrada	Fondo de Inversión Privado	Sociedad Anónima Bancaria	Sociedad Anónima Bancaria	Sociedad de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada
RUT	76.031.679-2	76.033.297-6	97.947.000-2	O-E	76.493.790-2	83.187.800-2	77.032.236-7	83.382.700-6
Capital suscrito y pagado (M\$)	204.723	40.512.173	181.185.334	68.282.201	15.000	140.000.000	221.841	658.358.413
% participación total	100,0000%	100,0000%	100,0000%	99,9500%	100,0000%	100,0000%	100,0000%	100,0000%
% de la inversión sobre el activo total de la matriz (2)	0,0083%	3,8194%	5,4303%	2,8664%	0,0017%	4,5122%	-0,0126%	17,6351%
Total patrimonio de la filial M\$	297.425	137.590.983	196.786.136	106.229.715	-60.602	163.067.694	-454.985	635.296.132
Total activo de la matriz Ripley Corp M\$	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794
Directorio	Sergio Hidalgo Herazo (Pdte), Hernán Uribe Gabler (a), Rafael Ferrada Moreira	N/A	Lázaro Calderón Volochinsky (Pdte) (b), Sergio Hidalgo Herazo (Vicepdte), Osvaldo Barrientos Valenzuela, Hernán Uribe Gabler (a), Rodrigo Álvarez Zenteno, Sergio Henríquez Díaz, Rafael Ferrada Moreira (suplente) y Alejandro Fridman Pirozansky (suplente)	Lázaro Calderón Volochinsky (b), Sergio Hidalgo Herazo, Sergio Henríquez Díaz, Eduardo Arend Pérez, Hernán Uribe Gabler (a), Norberto Rossi, Pablo Bustamante Pardo, Rodrigo Álvarez Zenteno, José Miguel Cruz González	N/A	Lázaro Calderón Volochinsky (Pdte) (b), Sergio Hidalgo Herazo, Hernán Uribe Gabler (a), Sergio Henríquez Díaz y Alejandro Subelman Alcalay	Sergio Hidalgo Herazo (Pdte), Hernán Uribe Gabler (a), Rafael Ferrada Moreira	Sergio Hidalgo Herazo (Pdte), Hernán Uribe Gabler (a), Rafael Ferrada Moreira
Gerentes / Administradores	Alejandro Fridman Pirozansky	Administradora R S.A.	Alejandro Subelman Alcalay	Samuel Sánchez Gamarra	Christian González Salazar (S)	Enrique Espinoza Villalobos	Alejandro Fridman Pirozansky	Alejandro Fridman Pirozansky
Objeto social	Administración de Fondos de Inversión Privados	Inversiones	Bancario	Bancario	Asesoría Financiera	Emisora y operadora de tarjetas de crédito	Grandes tiendas	Grandes tiendas
Dirección	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Alonso de Córdova N° 5320, piso 12, Las Condes	Av. Paseo de la República N° 3118 Lima - San Isidro	Estado 91, piso 2, Santiago	Alonso de Córdova N° 5320, piso 10, Las Condes	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago

Razón Social	Corredora de Seguros Ripley Limitada	Distribución, Logística y Servicios SpA	Inmobiliaria Eccsa S.A.	Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. (3)	Inversiones en Tiendas por Departamento Limitada	Inversiones en Tiendas por Departamento Perú S.A.	Inversiones Padebest Perú S.A.	Inversiones Ripley Perú Limitada
Naturaleza jurídica	Sociedad de Responsabilidad Limitada	Sociedad por Acciones	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima	Sociedad Anónima	Sociedad de Responsabilidad Limitada
RUT	77.472.420-6	76.737.110-1	76.418.450-5	96.863.570-0	78.906.680-9	O-E	O-E	78.895.760-2
Capital suscrito y pagado (M\$)	21.015.106	113.240	47.097.877	26.102.080	6.971.085	3	50.609.555	6.487.879
% participación total	100,0000%	100,0000%	100,0000%	50,0000%	99,7500%	100,0000%	100,0000%	99,7500%
% de la inversión sobre el activo total de la matriz (2)	56,5273%	0,0605%	3,7046%	2,1927%	9,0554%	0,0000%	9,4354%	9,0841%
Total patrimonio de la filial M\$	26.686.442	2.179.822	133.456.717	157.985.246	327.035.722	1	398.255.839	328.070.976
Total activo de la matriz Ripley Corp M\$	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794
Directorio	N/A	N/A	Sergio Hidalgo Herazo (Pdte), Hernán Uribe Gabler (a) y Rafael Ferrada Moreira	Sergio Hidalgo Herazo, Miguel Núñez Sfeir, Juan Antonio Álvarez Avendaño, Andrés Torrealba Ruiz-Tagle, Claudio Chamorro Carrizo, Sergio Novoa Balmaceda, Jaime González Mallea y Diego Alliende Sánchez	N/A	Alberto Calderón Crispin, Alejandro Fridman Pirozansky, Lázaro Calderón Volochinsky (b) y Sergio Collarte Alvarado	Alberto Calderón Crispin, Alejandro Fridman Pirozansky, Lázaro Calderón Volochinsky y Sergio Collarte Alvarado	N/A
Gerentes / Administradores	Pablo Melys Parera	Ripley Financiero Limitada	Lázaro Calderón Volochinsky (b)	Sergio Novoa Balmaceda	Ripley Internacional S.A.	Rafael Ferrada Moreira	Rafael Ferrada Moreira	Ripley Internacional S.A.
Objeto social	Corredora de seguros	Servicios Logísticos	Inversiones inmobiliarias	Administración y explotación de bienes inmuebles	Inversiones	Inversiones	Inversiones	Inversiones
Dirección	Alonso de Córdova N° 5320, piso 11, Las Condes	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Av. Libertad N° 1348, Viña del Mar	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Calle. Las Begonias Nro. 545 Lima - San Isidro	Calle. Las Begonias Nro. 545 Lima - San Isidro	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago

Razón Social	Mali Aventura S.A. (Perú)	Nuevos Desarrollos S.A. (1)	Ripley Chile S.A.	Ripley China Trading CO., LTD	Ripley Corp S.A.	Ripley Financiero Limitada	Ripley Hong Kong Limited	Ripley Internacional S.A.
Naturaleza Jurídica	Sociedad Anónima	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima Cerrada	WFOE	Sociedad Anónima Abierta	Sociedad de Responsabilidad Limitada	Sociedad de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Cerrada
RUT	O-E	76.882.330-8	99.530.250-0	O-E	99.579.730-5	99.531.200-K	O-E	99.560.960-6
Capital suscrito y pagado (M\$)	123.123.824	268.700.523	603.537.156	0	203.872.822	687.950.790	617.376	61.689.667
% participación total	100,0000%	22,5000%	100,0000%	100,0000%		100,0000%	100,0000%	99,9518%
% de la inversión sobre el activo total de la matriz (2)	4,5486%	3,3234%	14,7611%	0,0000%	0,0000%	24,5689%	-0,0868%	18,3882%
Total patrimonio de la filial M\$	175.271.434	442.997.208	531.762.784	0	1.314.573.402	885.085.464	-3.125.157	662.747.995
Total activo de la matriz Ripley Corp M\$	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794
Directorio	Andrés Calderón Volochinsky (a), Michel Calderón Volochinsky (a), Norberto Rossi, Hernán Uribe Gabler (a), Laurence Golborne Riveros (a), José Oscar Pablo Bustamante Pardo y Sergio Collarte Alvarado	Fernando de Peña Iver, Pablo Cortés de Solminihaç, Eduardo Rodríguez Grau, Nicolás Lewin Muñoz	Felipe Lamarca Claro (a), Hernán Uribe Gabler (a), Sergio Hidalgo Herazo, Verónica Edwards Guzmán (a) y Laurence Golborne Riveros (a)	N/A	Felipe Lamarca Claro (Pdte) (a), Andrés Calderón Volochinsky (a), Michel Calderón Volochinsky (a), Hernán Uribe Gabler (a), Débora Calderón Kohon (a), Verónica Edwards Guzmán (a), Mauricio Balbontin O'Ryan (a), Laurence Golborne Riveros (a) y Alejandro Rosemblatt Kiblsky (a)	N/A	N/A	Hernán Uribe Gabler (Pte) (a), Sergio Hidalgo Herazo y Rafael Ferrada Moreira
Gerentes / Administradores	Ernesto Javier Postigo Ballón	Oscar Munizaga Delfin	Rafael Ferrada Moreira	Tomás Vicente Sottovia	Lázaro Calderón Volochinsky (b)	Ripley Corp S.A.	Tomás Vicente Sottovia	Sergio Hidalgo Herazo
Objeto social	Inmobiliario	Inmobiliario	Inversiones	Control de calidad, relación con proveedores y exportaciones	Inversiones	Inversiones	Importaciones y exportaciones	Inversiones
Dirección	Jr. Minería 122 Santa Anita, Lima, Lima	Avda. Américo Vespucio 1737, Piso 8 – Huechuraba- Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°. Santiago	Room 6006, 6/F, No. 399 North Fute Road, Free Trade Zone, Shanghai, P.R.C.	Huérfanos 1052, piso 4°. Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°. Santiago	Unit 1004, 10/F., Goldin Financial Global Centre, 17 Kai Cheung Road, Kowloon Bay, Kowloon, Hong Kong	Huérfanos 1052, piso 4°. Santiago

Razón Social	Ripley Inversiones II S.A.	Ripley Labs SpA	Ripley Store II SpA	Ripley Store SpA	Sociedad de Cobranzas Payback Limitada	Tiendas por Departamento Ripley Oriente S.A.C	Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Woodfell International Corp
Naturaleza Jurídica	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad por Acciones	Sociedad por Acciones	Sociedad por Acciones	Sociedad de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima	Limitada por acciones
RUT	76.729.915-K	77.009.463-1	76.775.271-7	76.879.810-9	77.360.390-1	O-E	O-E	O-E
Capital suscrito y pagado (M\$)	200.897.000			95.844.486	2.376.026	4.448.309	94.487.829	0
% participación total	99,9880%	100,0000%	100,0000%	100,0000%	100,0000%	100,0000%	100,0000%	40,0000%
% de la inversión sobre el activo total de la matriz (2)	11,9436%	0,0012%	0,0000%	0,8732%	0,0026%	0,0414%	2,8733%	0,0000%
Total patrimonio de la filial M\$	430.316.638	44.319		31.456.890	93.929	1.345.559	79.000.537	0
Total activo de la matriz Ripley Corp M\$	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794	3.602.458.794
Directorio	Hernán Uribe Gabler (Pdte)(a), Sergio Hidalgo Herazo y Rafael Ferrada Moreira	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Rafael Ferrada Moreira, Hernán Uribe Gabler (a), Sergio Hidalgo Herazo, Lázaro Calderón Volochinsky (b), Alejandro Fridman Pirozansky	Rafael Ferrada Moreira, Aaron Basher Zebede, Orlando Rincón Murillo
Gerentes / Administradores	Sergio Hidalgo Herazo	Ripley Financiero Limitada	Ripley Financiero Limitada	Ripley Financiero Limitada	Ripley Financiero Limitada	Jaime Adrián Miranda Vigo	Eduardo Daly Rodríguez	Aaron David Basher Zebede
Objeto social	Inversiones	Servicios de desarrollo de aplicaciones informáticas y digitales	Grandes tiendas	Grandes tiendas	Prestación servicios profesionales, administrativos y de cobranzas	Grandes tiendas	Grandes tiendas	Inversiones
Dirección	Huérfanos 1052, piso 4°. Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°, Santiago	Huérfanos 1052, piso 4°. Santiago	Huérfanos 1052, piso 4, Santiago	Jirón Eglinton s/n Distrito de Calleria, Provincia Coronel Portillo, Departamento de Ucayali, Perú	Calle. Las Begonias Nro. 545 Lima - San Isidro	Akara Bldg, 24 de Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

COMENTARIOS

(1) Ripley Corp tiene porcentajes inferiores al 50 % en esta inversión, por lo tanto no consolida con Ripley Corp.

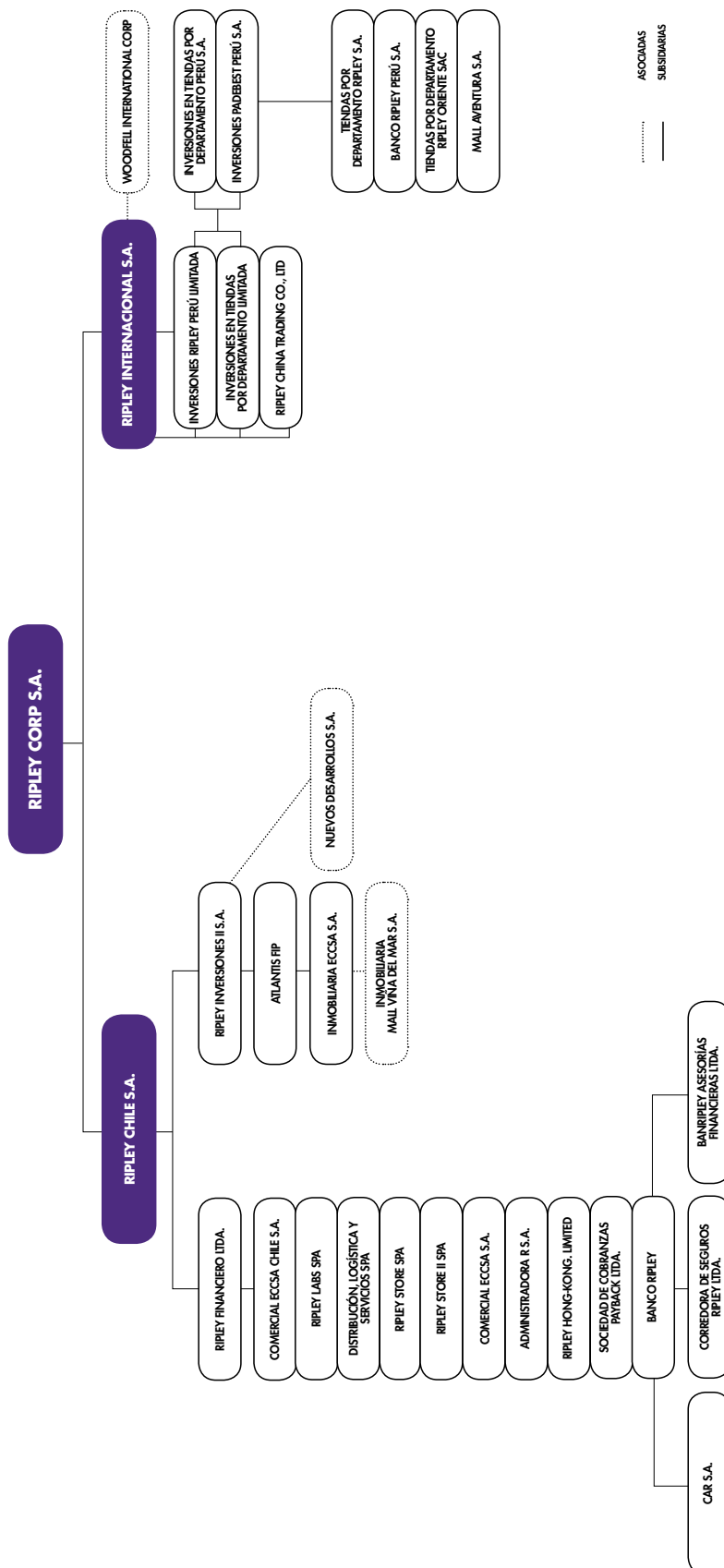
(2) El % de la inversión sobre el activo total de la matriz igual a cero significa que estas inversiones se encuentran con patrimonio negativo por lo que tales inversiones están valorizadas a \$ 1

(3) Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. es co-controlada por las sociedades Parque Arauco S.A. e Inmobiliaria Eccsa S.A. (filial de Ripley Chile S.A.), cada una de las cuales es dueña del 50% de las acciones de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. y con iguales derechos políticos.

a) Director de la Matriz Ripley Corp S.A.

b) Gerente General de la Matriz Ripley Corp

ESTRUCTURA SOCIETARIA



PRINCIPALES REORGANIZACIONES

2015

1. Con fecha 22 de abril de 2015, Ripley Compañía de Financiamiento S.A. efectuó la suscripción y emisión de 1.427.972 acciones ordinarias nominales por un valor nominal de COP2.000 a favor de los accionistas. El valor de suscripción fue de COP12.000 por acción, de las cuales COP10.000 corresponde a prima de colocación de acciones. Esta emisión y colocación se efectuó mediante la capitalización de cuentas por pagar por un monto de MCOP17.135.664, distribuidos en: MCOP2.855.944 a capital social y MCOP14.279.720 como prima de colocación de acciones.

2. Con fecha 2 de junio de 2015, se constituyó Ripley China Trading Co., Ltd. El monto del capital social es de MUS\$160.

3. En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Tiendas por Departamento Ripley S.A. celebrada con fecha 17 de julio de 2015, se aprobó el aumento de capital social de S/207.747.575 a S/285.747.575. Este aumento de capital se efectuó mediante la emisión de 78.000.000 de acciones las que fueron íntegramente suscritas por Inversiones Padebest Perú S.A.

4. En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Tiendas por Departamento Ripley S.A. celebrada con fecha 25 de septiembre de 2015, se aprobó el aumento de capital social de S/285.747.575 a S/302.747.575. Este aumento de capital se efectuó mediante la emisión de 17.000.000 de acciones las que fueron íntegramente suscritas por Inversiones Padebest Perú S.A.

2016

5. Con fecha 09 de junio 2016, se constituyó Ripley Aventura S.A., con un aporte inicial de S/1.000, representando 1000 acciones nominativas totalmente suscritas y pagadas, de las cuales Inversiones Padebest Perú S.A. suscribió 999 acciones y Tiendas por Departamento Ripley S.A. 1 acción.

6. En Junta General de Accionistas de Banco Ripley Perú S.A., celebrada con fecha 28 de junio de 2016, se aprobó el aumento de capital social de S/199.847.719 a S/219.847.719. Este aumento de capital por S/20.000.000 se efectuó mediante capitalización de las utilidades.

7. Con fecha 06 de julio de 2016 se realizó la escisión de Aventura Plaza S.A., por la cual el bloque patrimonial de propiedad de Inversiones Padebest fue transferido a Ripley Aventura S.A. Así el número de acciones se incrementó a 544.458.407, de las cuales Inversiones Padebest Perú S.A. suscribió 544.458.406 y Tiendas por Departamento Ripley S.A. suscribió 1 acción. El valor nominal de cada acción es de S/1.00.

8. Con fecha 21 de julio de 2016, mediante resolución N° 0913 de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se aprobó la liquidación voluntaria y se canceló el permiso de funcionamiento de la subsidiaria colombiana indirecta Ripley Compañía de Financiamiento S.A.

9. En Junta Extraordinaria de Accionistas de Comercial Eccsa S.A. celebrada con fecha 28 de octubre de 2016, se aprobó el aumento de capital en M\$50.000.000, mediante la emisión de 12.077.294.686 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, manteniéndose los porcentajes de participación en dicha sociedad. En consecuencia, Comercial Eccsa S.A. quedó constituida con un capital social total de M\$50.089.498, representativo de 12.098.899.616 acciones nominativas de una misma y única serie y sin valor nominal.

10. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 2 de noviembre de 2016, se acordó la fusión por incorporación de la subsidiaria indirecta Inmobiliaria Eccsa S.A. con las sociedades relacionadas Central Store II S.A. y Mall del Centro de Talca S.A., absorbiendo Inmobiliaria Eccsa S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de dichas sociedades. A contar de esta fecha, Inmobiliaria Eccsa S.A. pasó a ser jurídicamente la continuadora legal de Central Store II S.A. y de Mall del Centro de Talca S.A., sucediéndolas en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, Inmobiliaria Eccsa S.A. aumentó su capital en M\$19.888.877, representativo de 35.961.618 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal. En consecuencia, Inmobiliaria Eccsa S.A. alcanzó un capital social total de M\$47.097.877 representativo de 56.140.137 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal.

11. Con fecha 2 de noviembre de 2016, los socios Ripley Retail Limitada, Ripley Retail II Limitada e Inmobiliaria R S.A. acordaron la división de Comercial Eccsa S.A. en dos sociedades, Comercial Eccsa S.A. como continuadora y

R

una nueva sociedad denominada Inversiones Eccsa II S.A., asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones.

12. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 2 de noviembre de 2016, se acordó la fusión por incorporación de la subsidiaria indirecta Inversiones Eccsa S.A. con las sociedades relacionadas Evaluadora de Crédito Limitada, Inmobiliaria R S.A. e Inversiones Eccsa II S.A., absorbiendo Inversiones Eccsa S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de las referidas sociedades. A contar de esta fecha, Inversiones Eccsa S.A. pasó a ser jurídicamente la continuadora legal de las sociedades absorbidas, sucediéndolas en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, Inversiones Eccsa S.A. aumentó su capital en M\$34.563.879, representativo de 2.294.532 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal. En consecuencia, Inversiones Eccsa S.A. alcanzó un capital social total de M\$393.451.652 representativo de 23.899.462 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal.

13. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de diciembre de 2016, los accionistas de Ripley Internacional S.A. acordaron su división en 2 sociedades anónimas, Ripley Internacional S.A. como continuadora legal y una nueva sociedad, denominada Ripley Inversiones II S.A., asignándoles a los accionistas de las sociedades divididas la misma proporción de sus acciones.

14. Con fecha 21 de diciembre de 2016, los socios de Distribución, Logística y Servicios Limitada y Ripley Store Limitada acordaron transformar dichas sociedades en sociedades por acciones (SpA).

15. Con fecha 21 de diciembre de 2016, Ripley Retail Limitada vendió, cedió y transfirió a Ripley Internacional S.A. 1 acción de la sociedad Comercial Eccsa III S.A.

16. Con fecha 21 de diciembre de 2016, los accionistas de Comercial Eccsa S.A., acordaron aumentar en M\$610.661.474 el capital de la sociedad, mediante la emisión de 155.285.148.328 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, las cuales fueron suscritas exclusivamente por el accionista Ripley Retail Limitada. En consecuencia, Comercial Eccsa S.A. quedó constituida con un capital social total de M\$658.240.602, representativo de 167.384.047.944 acciones nominativas de una misma y única serie y sin valor nominal.

17. Con fecha 22 de diciembre de 2016, los socios de Administradora de Inversiones Corporativas Limitada acordaron disminuir el capital social en la suma de M\$51.416.500, producto de lo cual se procedió a la devolución del capital a los socios a prorrata de sus participaciones en dicha sociedad.

18. Con fecha 23 de diciembre de 2016, los socios de Ripley Retail Limitada y los accionistas de Inversiones Eccsa S.A., respectivamente, fusionaron las referidas sociedades, absorbiendo Ripley Retail Limitada la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de Inversiones Eccsa S.A. A contar de dicha fecha, Ripley Retail Limitada pasó a ser jurídicamente la continuadora legal de Inversiones Eccsa S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, Ripley Retail Limitada aumentó su capital en M\$33.502.733. De esta forma, Ripley Retail Limitada alcanzó un capital social total de M\$317.742.569.

19. Con fecha 23 de diciembre de 2016, los socios de Ripley Retail Limitada y de Administradora de Inversiones Corporativas Limitada acordaron la fusión de las referidas sociedades, absorbiendo Ripley Retail Limitada la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de Administradora de Inversiones Corporativas Limitada. A contar de dicha fecha, Ripley Retail Limitada pasó a ser la continuadora legal de Administradora de Inversiones Corporativas Limitada, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, Ripley Retail Limitada aumentó su capital en M\$74.397.884. De esta forma, Ripley Retail Limitada alcanzó un capital social total de M\$392.140.453.

20. Con fecha 26 de diciembre de 2016, los aportantes de Atlantis Fondo de Inversión Privado acordaron disminuir y devolver el capital social en M\$505.932.529, a prorrata de sus participaciones en dicho fondo.

21. Con fecha 30 de diciembre de 2016, se acordó la fusión de la subsidiaria indirecta Ripley Store SpA con la sociedad relacionada Comercial Inter Store Limitada, absorbiendo Ripley Store SpA la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de esta sociedad. A contar de dicha fecha, Ripley Store SpA pasó a ser jurídicamente la continuadora legal de Comercial Inter Store Limitada, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, Ripley Store SpA aumentó su capital en M\$59.842.740.

22. En Asambleas Generales de Accionistas celebradas con fecha 27 de diciembre de 2016, se efectuó la liquidación

final de las sociedades colombianas. Además, se le encargó al liquidador designado para tal efecto, dar cumplimiento a los requisitos legales y trámites necesarios para el cabal perfeccionamiento del referido proceso.

23. Con fecha 27 de diciembre de 2016, se celebró un contrato de fiducia mercantil de administración y pagos entre Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S. en Liquidación y Alianza Fiduciaria S.A., mediante el cual se constituyó un patrimonio autónomo denominado Fideicomiso Ripley, para que administre los bienes inmuebles que le serán transferidos por parte de Ripley y sirva de vehículo para canalizar los ingresos, costos, gastos y pagos de los mismos.

2017

24. Con fecha 10 de abril de 2017, los accionistas de Ripley Inversiones II S.A. acordaron aumentar el capital de la sociedad en la suma de M\$123.515.197 mediante la emisión de 123.515.197.428 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, las cuales fueron suscritas por los accionistas a prorrata de sus respectivas participaciones. De esta forma, el capital de la sociedad alcanzó la suma de M\$124.945.083.

25. Con fecha 16 de mayo de 2017, los accionistas de Ripley Internacional S.A. acordaron aumentar el capital de la sociedad en la suma de M\$21.295.006 mediante la emisión de 1.536.879.057 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, las cuales fueron suscritas por los accionistas a prorrata de sus respectivas participaciones. De esta forma, el capital de la sociedad alcanzó la suma de M\$61.699.951.

26. Con fecha 01 de junio de 2017, se acordó la fusión de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa III S.A. con la sociedad relacionada Comercial Eccsa S.A., absorbiendo Comercial Eccsa S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de esta sociedad. A contar de dicha fecha, Comercial Eccsa S.A. pasó a ser jurídicamente la continuadora legal de Comercial Eccsa III S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de esta fusión, Comercial Eccsa S.A. aumentó su capital en M\$339.652.

27. Con fecha 28 de julio de 2017, se acordó la fusión de la subsidiaria indirecta Ripley Retail III Limitada y Ripley Retail IV Limitada con Ripley Inversiones II S.A.; absorbiendo Ripley Inversiones II S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de estas sociedades.

28. Con fecha 28 de julio de 2017, se acordó la fusión de

la subsidiaria indirecta Ripley Retail Limitada y Ripley Retail II Limitada con Ripley Financiero Limitada; absorbiendo Ripley Financiero Limitada la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de estas sociedades.

29. Por escritura pública de fecha 7 de agosto de 2017 se constituyó la subsidiaria indirecta Ripley Store II SpA.

30. Con fecha 22 de diciembre de 2017, los socios de Inversiones Ripley Perú Limitada acordaron modificar el capital social mediante el aumento del mismo, quedando en definitiva en la suma de M\$6.089.898.

31. Con fecha 22 de diciembre de 2017, los socios de Inversiones en Tiendas por Departamento Limitada acordaron modificar el capital social mediante el aumento del mismo, a prorrata de sus respectivas participaciones, quedando en definitiva en la suma de M\$6.059.217.

32. Con fecha 29 de diciembre de 2017, se disminuyó el capital de la sociedad Distribución, Logística y Servicios SpA en M\$3.900.000. En consecuencia, el capital de la sociedad quedó en M\$113.240 representativo de 100.000 acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal

2019

33. Por escritura pública de fecha de 20 de marzo de 2019, se constituyó la sociedad Ripley Labs SpA.

34. Con fecha 24 de mayo de 2019, los accionistas Ripley Financiero Limitada y Ripley Internacional S.A. acordaron la división de Comercial Eccsa S.A. en dos sociedades, Comercial Eccsa S.A. como continuadora y una nueva sociedad denominada Comercial Eccsa Chile S.A., asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones.

35. Con fecha 18 de junio de 2019, los accionistas de Mall del Centro de Concepción S.A. acordaron modificar el capital social mediante el aumento del mismo, quedando en definitiva en la suma de M\$63.627.120.

36. Con fecha 30 de julio de 2019, Ripley Financiero Limitada, vendió, cedió y transfirió la mitad de las acciones que poseía en la sociedad Comercial Eccsa Chile S.A. a la sociedad Inversiones R Matriz Limitada.

37. Con fecha 14 de agosto de 2019, Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.



GOBIERNO CORPORATIVO

AM
AVALL
VENTU
UR

DIRECTORIO

El Directorio de Ripley Corp S.A. consta de 9 miembros titulares, los cuales de acuerdo a los estatutos sociales, duran 3 años en sus funciones. El Directorio no cuenta con miembros suplentes.

El actual Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas llevada a cabo con fecha 13 de abril de 2017, manteniéndose a la fecha de la presente memoria todos los miembros en sus respectivos cargos.

Felipe Lamarca Claro**Presidente**

4.779.125-1

Ingeniero Comercial

Pontificia Universidad Católica de Chile

Laurence Golborne Riveros**Director**

8.170.562-3

Ingeniero Civil Industrial

Universidad Católica De Chile

Michel Calderón Volochinsky**Vicepresidente**

6.693.685-6

Ingeniero Comercial

Pontificia Universidad Católica de Chile

Hernán Uribe Gabler**Director**

6.379.783-9

Ingeniero Civil Industrial

Pontificia Universidad Católica de Chile

MBA UCLA

Andrés Calderón Volochinsky**Director**

6.693.578-7

Contador Auditor

Universidad de Santiago

Alejandro Rosemblatt Kiblsky**Director**

7.770.224-5

Ingeniero Comercial

Pontificia Universidad Católica de Chile

MBA Harvard Business School

Verónica Edwards Guzmán**Directora**

7.051.999-2

Ingeniero Comercial

Pontificia Universidad Católica de Chile

Mauricio Balbontín O’Ryan**Director**

9.148.940-6

Ingeniero Comercial

Universidad de Chile

Executive MBA Universidad Adolfo Ibáñez

Débora Calderón Kohon**Directora**

6.084.804-1

Factor de Comercio

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO

Clasificación por nacionalidad

Número de Directores por Nacionalidad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Chilenos	7	2	9
Extranjeros	0	0	0
Total	7	2	9

Clasificación por Rango de Edad

Número de Directores por Rango de Edad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Menores de 30	0	0	0
Entre 30 y 40	0	0	0
Entre 41 y 50	1	0	1
Entre 51 y 60	5	0	5
Entre 61 y 70	1	2	3
Más de 70	0	0	0
Total	7	2	9

Clasificación por Antigüedad

Número de Directores por Antigüedad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Menos de 3 años	2	0	2
Entre 3 y 6 años	1	0	1
Entre 6 y 9 años	1	2	3
Entre 9 y 12 años	0	0	0
Más de 12 años	3	0	3
Total	7	2	9

En conformidad con lo establecido en el artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, y de acuerdo a lo aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas efectuada en abril de 2019, a los señores directores, se les paga una remuneración fija mensual equivalente a 100 Unidades de Fomento y al Presidente del Directorio 150 Unidades de Fomento respectivamente, sin perjuicio de las sumas que se pudieran pagar por ocupaciones remuneradas, servicios o asesorías específicas en materias propias de su especialidad, por la sociedad o sus subsidiarias. Respecto de los miembros del Comité de Directores, la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2019, acordó mantener una remuneración de 35 Unidades de Fomento mensuales, y fijó un presupuesto

de gastos de funcionamiento para el año 2019 equivalente a 1.300 Unidades de Fomento.

El monto desembolsado en asesorías contratadas por el Directorio de Ripley Corp S.A. alcanzó los \$41.869.903 en 2019. La sociedad contratada fue CL Group Financial Services Consulting, quien realizó asesorías durante el año respecto de la suficiencia de provisiones de las carteras de los bancos en Chile y Perú.

El detalle de las dietas de los Directores de Ripley Corp S.A. es el siguiente:

Nombre	Cargo	Sociedad	País	Acumulado	
				01.01.2019	01.01.2018
				31.12.2019	31.12.2018
				M\$	M\$
Felipe Lamarca Claro	Presidente del Directorio	Ripley Corp S.A.	Chile	50.075	48.950
Michel Calderón Volochinsky	Vicepresidente del Directorio	Ripley Corp S.A.	Chile	33.459	32.634
Alejandro Roseblatt Kiblsky	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.459	32.556
Andrés Calderón Volochinsky	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.459	32.634
Débora Calderón Kohon	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.442	32.634
Hernan Uribe Gabler	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.442	32.617
Laurence Golborne Riveros *	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	45.170	43.952
Mauricio Balbontin O’Ryan *	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	45.171	44.055
Verónica Edwards Guzmán *	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	45.170	44.055
				352.847	344.087

* Incluye dieta correspondiente al Comité de Directores

El detalle de los pagos realizados a miembros del Directorio, por concepto de remuneraciones y asesorías es el siguiente:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado	
				01.01.2019	01.01.2018
				31.12.2019	31.12.2018
				M\$	M\$
6.693.578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Relacionada por Director en la Matriz	Remuneración	243.354	243.357
6.693.685-6	Calderón Volochinsky Michel	Relacionada por Director en la Matriz	Remuneración	54.541	54.480
6.379.783-9	Hernán Uribe Gabler	Relacionada por Director en la Matriz	Asesorías	503.877	374.331
8.170.562-3	Laurence Golborne Riveros	Relacionada por Director en la Matriz	Asesorías	48.838	71.628

COMITÉ DE DIRECTORES

Ripley Corp cuenta con un Comité de Directores (el "Comité"), en virtud de lo dispuesto por el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas.

a consecuencia de ello la composición del Comité, el que, a contar de mayo del año 2017, quedó compuesto por los siguientes directores:

En la Junta Ordinaria de Accionistas correspondiente al año 2017, se produjo la elección del Directorio, modificándose

Mauricio Balbontín O'Ryan
Presidente
Director Independiente
9.148.940-6

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile, MBA Universidad Adolfo Ibáñez.

Verónica Edwards Guzmán
Directora Independiente
7.051.999-2

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Laurence Golborne Riveros
Director
8.170.562-3

Ingeniero Civil, Pontificia Universidad Católica de Chile.

En cumplimiento con lo dispuesto en el referido artículo 50 bis, las principales actividades desarrolladas por el Comité durante el año 2019 fueron las siguientes:

1. Según lo acordado en virtud de la Norma de Carácter General N°385 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante la "NCG 385"), el Comité se reunió trimestralmente con el Gerente de Contraloría Corporativa, con el objeto de tomar conocimiento del plan de auditoría interna, del grado de avance del mismo y de las consultorías efectuadas, y conocer los resultados de las auditorías y el grado de cumplimiento de las recomendaciones.

2. Elaboró el informe anual de su gestión, destacando las principales actividades desarrolladas por el mismo durante el año 2018.

3. Se reunió en diversas ocasiones con la empresa de asesoría externa CL Group, y tomó conocimiento de las conclusiones de los informes sobre suficiencia de provisiones efectuados por ellos, tanto para el Banco Ripley Chile como para el Banco Ripley Perú.

4. Según lo acordado en virtud de la NCG 385, el Comité se reunió con los auditores externos PWC en diversas oportunidades con las siguientes finalidades:

- Tomar conocimiento del proceso de auditoría y de los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, luego de lo cual aprobó el balance, los estados consolidados de situación financiera de la Sociedad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados integrales, de flujo efectivo así como el informe de los auditores externos.

- Revisar el plan de trabajo de auditoría externa para el año.

- Revisar los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2019.

5. Aprobó la Memoria de la Sociedad correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

6. Propuso al Directorio la empresa de auditoría externa y las clasificadoras de riesgo. En cuanto a los auditores externos, el Comité efectuó un análisis de las propuestas técnicas y económicas presentadas por las firmas de auditoría PWC y KPMG. Considerando que las firmas señaladas cumplían con la totalidad de los requerimientos necesarios para llevar a cabo el proceso de auditoría en Ripley y luego de analizadas en detalle las propuestas presentadas, el Comité acordó proponer al Directorio a las siguientes firmas de auditoría de acuerdo a la siguiente priorización: 1° PWC y 2° KPMG. Las fundamentaciones más relevantes para proponer en primer lugar a la empresa PWC fueron las siguientes: (i) El equipo y recursos propuestos por PWC tienen una gran experiencia en los rubros retail, financiero e inmobiliario, que corresponden a los principales negocios de la Compañía, tanto en Chile como en Perú. Además, PWC es una de las cuatro principales firmas de auditoría a nivel nacional e internacional; (ii) PWC presentó una propuesta competitiva y en línea con el mercado para los servicios que la Compañía requiere para sus tres negocios en Chile y Perú, tanto en los aspectos técnicos, como en la experiencia y tiempo del personal especializado necesarios para llevar a cabo un proceso de auditoría que cumpla con los más altos estándares, así como en los aspectos económicos, considerando honorarios y los recursos que destinaría a prestar los servicios de auditoría. Respecto de las clasificadoras de riesgo se acordó proponer al Directorio continuar con las mismas empresas designadas, esto es Humphreys Limitada y Feller-Rate, atendido su buen desempeño.

7. Aprobó una agenda anual de temas a revisar por el Comité.

8. Revisó y recomendó al Directorio la contratación de la empresa de auditoría externa para prestaciones de servicios diferentes de la auditoría, relacionadas con el proceso de homologación de los covenants de los contratos de financiamiento de la Sociedad en virtud de los impactos generados por la aplicación de la NIIF 16.

9. Se reunió con la Gerente Corporativo de Riesgo de Banco Ripley, para efectos de revisar el modelo de provisiones de riesgo y la matriz de riesgo.

10. De acuerdo con la NCG 385, tomó conocimiento del sistema de incentivos variables de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la Sociedad.

11. Examinó los antecedentes relativos a las operaciones con partes relacionadas que les fueron presentadas por la administración, relativas a i) la celebración de un contrato de compraventa de acciones de la filial indirecta Comercial Eccsa Chile S.A.; ii) la venta de la totalidad de las acciones de la filial indirecta Mall del Centro de Concepción S.A. y iii) la prestación de servicios realizada por el director Hernán Uribe y evacuó un informe al respecto.

12. Revisó en diversas oportunidades el estado de implementación de las normas de buen gobierno corporativo, impulsadas por la Norma de Carácter General N°385 de la Comisión para el Mercado Financiero.

13. Revisó la política de habitualidad de la Sociedad y tomó conocimiento de las principales contingencias legales.

14. Tomó conocimiento en detalle de la situación de la Sociedad, luego de los eventos ocurridos en Chile a partir del mes de octubre de 2019.

El Comité no incurrió en gastos durante el año 2019, no contrató asesorías ni realizó recomendaciones relativas a la marcha de los negocios sociales.

ADMINISTRACIÓN

Lázaro Calderón Volochinsky

Gerente General Ripley Corp S.A.

6.693.648-1

Contador Auditor

Universidad de Santiago

Fecha de ingreso a la Compañía: 01-08-1981

Sergio Hidalgo Herazo

Vicepresidente Corporativo

7.061.463-4

Ingeniero Comercial

Pontificia Universidad Católica de Chile

Fecha de ingreso a la Compañía: 01-08-1984

Rafael Ferrada Moreira¹

Gerente de Administración y Finanzas Corporativo

10.302.911-2

Ingeniero Comercial

Pontificia Universidad Católica de Chile

MBA MIT Sloan School of Management

Fecha de ingreso a la Compañía: 01-12-2016

Francisco Irarrázaval Mena

Gerente General de Retail

12.854.914-5

Ingeniero Civil Industrial

Pontificia Universidad Católica de Chile

MPA Harvard University

Fecha de ingreso a la Compañía: 24-03-2014

Alejandro Subelman Alcalay

Gerente General Banco Ripley Chile

10.030.948-3

Ingeniero Comercial

Universidad de Chile

MBA MIT Sloan School of Management

Fecha de ingreso a la Compañía: 02-03-2015

Miguel Nuñez Sfeir

Gerente Corporativo de Contraloría²

10.087.763-5

Ingeniero Comercial

Universidad Adolfo Ibáñez

MBA Universidad Adolfo Ibáñez

Fecha de ingreso a la Compañía: 01-02-2011

Samuel Sánchez Gamarra

Gerente General Banco Ripley Perú

DNI 09343266

Economista

Universidad de Lima

MBA INCAE

Fecha de ingreso a la Compañía: 01-08-2018

Javier Postigo Ballon

Gerente General Mall Aventura

DNI 10147636

Ingeniero Industrial

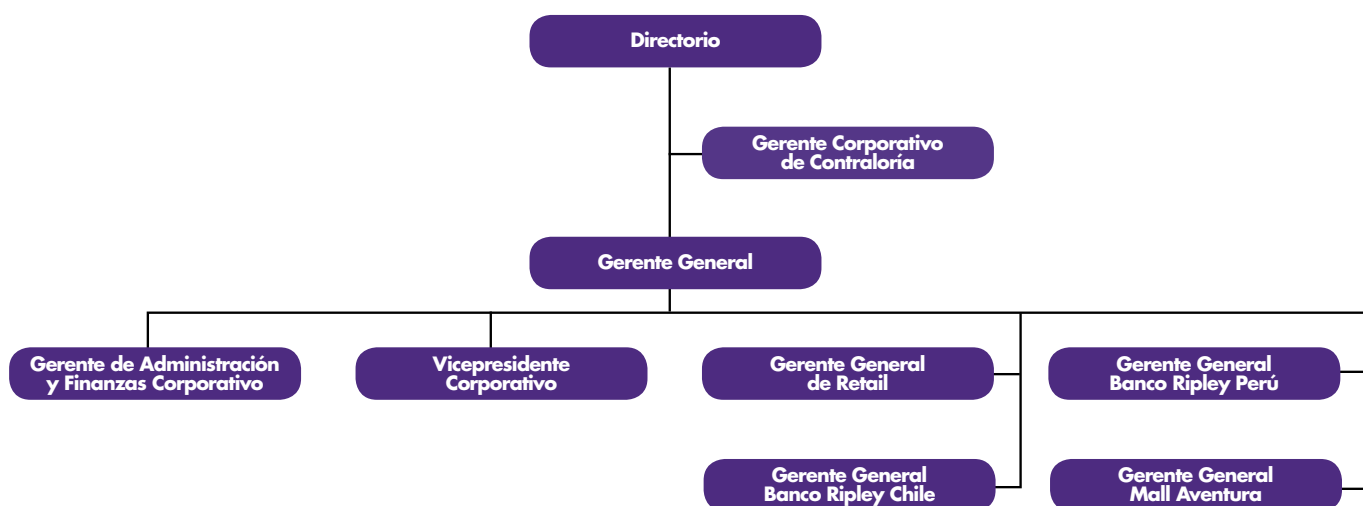
Universidad de Lima

MBA Universidad San Ignacio de Loyola

Fecha de ingreso a la Compañía: 06-07-2016

(1) El 01 de enero de 2018, don Rafael Ferrada Moreira asumió el cargo de Gerente General de Ripley Chile S.A.

(2) El 01 de febrero de 2020, don Mauricio San Miguel Vásquez asumió el cargo de Gerente Corporativo de Contraloría de Ripley Corp S.A.



El rol y función de Auditor Interno es ejercido por el Gerente Corporativo de Contraloría, quien tiene dicha función en su descripción de cargo. Su dependencia es directa del Directorio de Ripley Corp, a través del Comité de Directores.

REMUNERACIONES A GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva fueron las siguientes:

Concepto	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Sueldos y salarios	21.946.105	19.619.747
Aportaciones a la seguridad social	655.139	531.321
Gastos por beneficios de terminación	244.506	57.940
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	4.664.555	3.460.990
Otros gastos de personal	1.512.759	1.140.477
Totales pagos por remuneraciones	29.023.064	24.810.475

El grupo Ripley no tiene un programa de beneficios especial para su equipo ejecutivo. En cuanto a los beneficios del personal en general, estos son los habituales de acuerdo con la normativa, pactados en contratos colectivos con cada sindicato. La Compañía tiene un plan de incentivos para ejecutivos que

consiste en un bono anual variable no garantizado y que se calcula según el cumplimiento de metas del año y del logro de objetivos estratégicos de la Compañía y de las áreas específicas de negocio y de apoyo.

GERENTES RIPLEY CORP**Clasificación por nacionalidad**

Número de Gerentes por Nacionalidad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Chilenos	6	1	7
Extranjeros	2	1	3
Total	8	2	10

Clasificación por Rango de Edad

Número de Gerentes por Rango de Edad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Menores de 30	0	0	0
Entre 30 y 40	0	1	1
Entre 41 y 50	7	1	8
Entre 51 y 60	1	0	1
Entre 61 y 70	0	0	0
Más de 70	0	0	0
Total	8	2	10

Clasificación por Antigüedad

Número de Gerentes por Antigüedad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Menos de 3 años	3	2	5
Entre 3 y 6 años	2	0	2
Entre 6 y 9 años	2	0	2
Entre 9 y 12 años	0	0	0
Más de 12 años	1	0	1
Total	8	2	10

DOTACIÓN TOTAL RIPLEY CORP

Dotación total Ripley			
	Masculino	Femenino	Total
Gerentes y Ejecutivos Principales	294	151	445
Jefes/Profesionales/Analistas	2.051	1.856	3.907
Comisionistas/No Comisionistas	4.385	10.216	14.601
Administrativos/Operarios	2.234	1.250	3.484
Total	8.964	13.473	22.437

Clasificación por nacionalidad

Número de empleado de Ripley por Nacionalidad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Chilenos	5.121	8.786	13.907
Extranjeros	3.843	4.687	8.530
Total	8.964	13.473	22.437

Clasificación por Rango de Edad

Número de empleado de Ripley por Rango de Edad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Menores de 30	3.496	5.004	8.500
Entre 30 y 40	2.881	4.522	7.403
Entre 41 y 50	1.486	2.390	3.876
Entre 51 y 60	808	1.227	2.035
Entre 61 y 70	247	289	536
Más de 70	46	41	87
Total	8.964	13.473	22.437

Clasificación por Antigüedad

Número de empleado de Ripley por Antigüedad y Género			
	Masculino	Femenino	Total
Menos de 3 años	4.304	6.256	10.560
Entre 3 y 6 años	1.638	3.280	4.918
Entre 6 y 9 años	1.002	1.691	2.693
Entre 9 y 12 años	677	967	1.644
Más de 12 años	1.343	1.279	2.622
Total	8.964	13.473	22.437

BRECHA SALARIAL

La proporción que representa el sueldo bruto base promedio de las ejecutivas y trabajadoras de la Compañía, respecto de sus ejecutivos y trabajadores es de:

- Un 82% para Gerentes y Ejecutivos Principales
- Un 95% Para Jefes/Profesionales/Analistas
- Un 97% para Comisionistas/No Comisionistas
- Un 105% para Administrativos/Otros

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD Y ACCIONISTAS

El accionista principal y controlador de Ripley Corp S.A. es la sociedad Inversiones R Matriz Limitada (antes Inversiones R S.A.), la que directa e indirectamente (a través de su filial Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil) es dueña de un 39,86% de las acciones en que se divide el capital de Ripley Corp S.A.

Por su parte, los dueños y controladores de Inversiones R Matriz Limitada son los hermanos Andrés Calderón Volochinsky (RUT 6.693.578-7), Lázaro Calderón Volochinsky (RUT 6.693.648-1) y

Michel Calderón Volochinsky (RUT 6.693.685-6) (conjuntamente los "Hermanos Calderón Volochinsky") quienes, a través de la sociedad Inversiones International Funds S.A., poseen además un 2,97% de las acciones de Ripley Corp S.A.

En consecuencia, los Hermanos Calderón Volochinsky son dueños directa e indirectamente del 42,84% de las acciones de Ripley Corp S.A., en conformidad con la siguiente tabla.

Nombre	Número de Acciones	% Participación 2019
Michel Calderón Volochinsky	276.435.631	14,278%
Andrés Calderón Volochinsky	276.435.631	14,278%
Lázaro Calderón Volochinsky	276.435.631	14,278%
Total Familia Calderón Volochinsky	829.306.893	42,835%
Total acciones Ripley Corp	1.936.052.298	

Los Hermanos Calderón Volochinsky tienen un pacto de actuación conjunta que consta en los estatutos de Inversiones R Matriz Limitada y un acuerdo de sindicación de votos con doña Verónica Calderón Volochinsky, los cuales no consideran limitaciones a la libre disposición de las acciones de Ripley Corp S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado de Ripley Corp S.A. estaba representado por 1.936.052.298 acciones y la Compañía mantenía en sus registros, un total de 646 accionistas.

Cambios importantes de propiedad

Los hermanos Calderón Volochinsky, Verónica Calderón Volochinsky e Inversiones Verónica Berta Calderón E.I.R.L., acordaron el retiro de doña Verónica Calderón Volochinsky e Inversiones Verónica Berta Calderón E.I.R.L. de la totalidad de las sociedades y entidades que forman parte del Grupo Controlador, retiro que se materializó el día 13 de diciembre

de 2019, por medio de la venta directa y a precio de mercado de 138.719.257 acciones de Ripley Corp S.A. a Inversiones Verónica Berta Calderón E.I.R.L.

Los 12 principales accionistas de Ripley Corp al 31 de diciembre de 2019 eran:

Nombre o Razón Social	Rut	DV	Acciones al 31/12/2019	Porcentaje
INVERSIONES R MATRIZ LIMITADA	87.163.400	9	697.187.696	36,01%
INVERSIONES VERONICA BERTA CALDERON EIRL	52.000.251	0	138.719.257	7,17%
INVERSIONES CK II LIMITADA	76.239.395	6	135.523.662	7,00%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	84.177.300	4	78.446.860	4,05%
INVERSIONES FAMILIARES SOCIEDAD COLECTIVA CIVIL	76.081.637	K	74.532.800	3,85%
FONDO MUTUO BTG PACTUAL CHILE ACCION	96.966.250	7	67.127.651	3,47%
INVERSIONES INTERNATIONAL FUNDS S.A	76.262.900	3	57.586.397	2,97%
BANCO ITAU CORPBANCA POR CTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	97.023.000	9	48.667.982	2,51%
AFP HABITAT S A PARA FDO PENSION C	98.000.100	8	48.307.908	2,50%
AFP PROVIDA S.A. PARA FDO. PENSION C	76.265.736	8	37.371.666	1,93%
AFP CAPITAL S A FONDO DE PENSION TIPO C	98.000.000	1	33.613.399	1,74%
AFP HABITAT S A FONDO TIPO A	98.000.100	8	32.868.410	1,70%

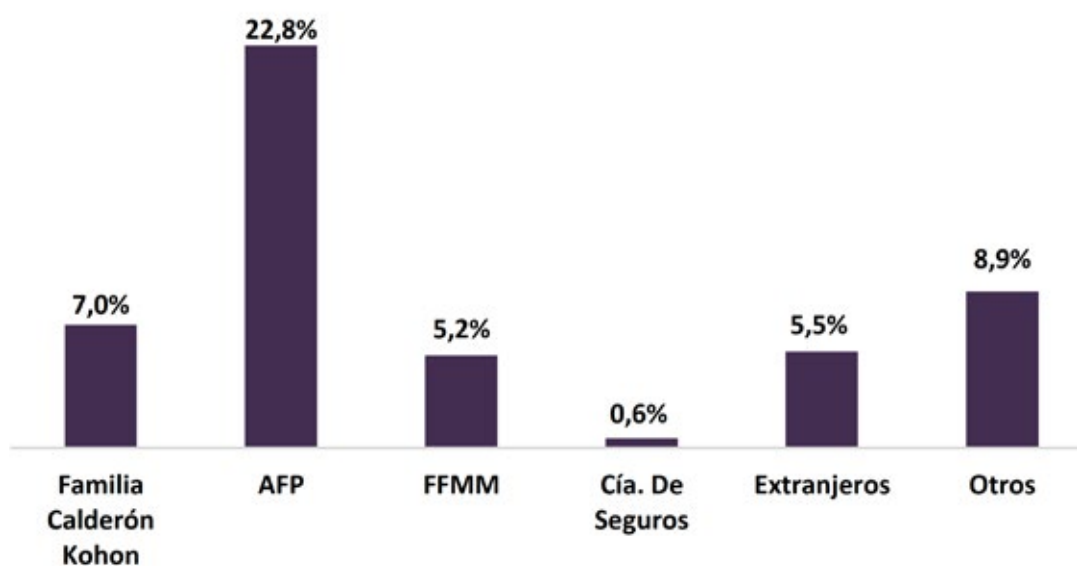
A diciembre 2019:

Accionistas de Ripley Corp



(1) Incluye la participación de los hermanos Andrés, Michel, Lázaro y Verónica, todos de apellido Calderón Volochinsky.

Accionistas Minoritarios



Comentarios y proposiciones de accionistas

Durante la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 25 de abril de 2019, no se presentaron comentarios por parte de los accionistas ni del Comité de Directores.

Política de dividendos y utilidad distribuible

A esta fecha, se mantiene la política de dividendos informada en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de abril de 2019, la que consiste en: “Distribuir dividendos mínimos obligatorios establecidos por los estatutos y la ley, u otros dividendos que los accionistas acuerden en cada Junta, los que se pagarán en las fechas que se determine, destinando el resto a la constitución o incremento de reservas para futuros dividendos. Asimismo, y para el caso que exista disponibilidad de caja y la marcha de los negocios lo permitan, el Directorio podrá acordar la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio a ser distribuidas durante el último trimestre del año”.

Durante esta última Junta Ordinaria de Accionistas se aprobó repartir como dividendo definitivo el 40% de las utilidades

líquidas distribuibles correspondientes al ejercicio 2018. De esta forma, el dividendo definitivo alcanzó a \$11,6389735802802 por acción, el que fue pagado a contar del 16 de mayo de 2019, destinándose el resto a la constitución o incremento de reservas para futuros dividendos.

Durante el año 2019, el Directorio no acordó distribuir dividendos provisorios.

El Balance General Consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 muestra una utilidad consolidada atribuible a los socios de la controladora de \$100.683 millones, mientras que la utilidad líquida distribuible alcanzó a \$73.367 millones.

Evolución Histórica de Dividendo Pagado por Acción	2016	2017	2018
Utilidad líquida distribuible	70.652	58.886	56.334
Dividendo pagado por acción	10,94779911	12,1661818	11,6389736
Porcentaje de la Utilidad Distribuida	30%	40%	40%

El pago del dividendo por acción se realiza en el primer semestre del año siguiente a la fecha que corresponde la utilidad del ejercicio mencionado.

El porcentaje de participación en la propiedad de Ripley Corp, directa o indirecta, de los ejecutivos principales y directores de la sociedad, es el siguiente:

Director o Ejecutivo	% Participación directa e indirecta en la propiedad de Ripley Corp S.A
Michel Calderón Volochinsky	14,2783142%
Andrés Calderon Volochinsky	14,2783142%
Lázaro Calderón Volochinsky	14,2783142%
Débora Calderón Volochinsky	2,3333334%
Felipe Lamarca Claro	0,0031058%
Juan Luis Montes	0,0000178%

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Las principales inversiones que realiza Ripley están orientadas tanto a la reposición normal de activos y modernizaciones, como al crecimiento y consolidación de sus negocios. Dependiendo de los montos y alcance de las inversiones, éstas son aprobadas por distintos niveles jerárquicos de la administración, incluyendo al Directorio en el caso de los proyectos más relevantes.

El financiamiento de las inversiones proviene principalmente del flujo operacional generado por la Compañía, y de la contratación de nuevos financiamientos, velando siempre por mantener una adecuada y eficiente estructura de capital, así como que los plazos y niveles de endeudamiento sean compatibles con la generación de sus flujos de caja operacionales y con la naturaleza de sus activos.

La Compañía invierte sus excedentes de flujos de caja principalmente en depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos. Asimismo, realiza diversas operaciones de cobertura para minimizar la exposición al tipo de cambio.

Las fuentes de recursos financieros comúnmente utilizadas son las siguientes:

- Flujos generados en el curso normal de los negocios de la Compañía
- Créditos de bancos e instituciones financieras
- Papeles comerciales
- Emisión de Bonos
- Cartas de crédito
- Crédito de proveedores
- Aumentos de capital

En lo que respecta a inversiones de excedentes de corto plazo, la Compañía tiene por objetivo sistematizar la forma en que se administrarán estos recursos, analizando de forma eficiente los riesgos a los que se está expuesto. Producto de lo anterior, la política de inversiones contempla la utilización de instrumentos de renta fija para la administración de los excedentes de corto plazo provenientes de la operación de la empresa, debido a su bajo riesgo crediticio y de mercado (variación de tasas), y a su alta liquidez. Dentro de los instrumentos autorizados se encuentran los títulos de corto plazo denominados Money Market y los de mediano plazo denominados Bonos.

R

BANCOS

Las filiales en Chile mantienen relaciones con algunos de los bancos más importantes de Chile y el extranjero, entre los que se pueden mencionar: Banco de Chile, Banco Santander-Chile, Scotiabank, Citibank, Banco Security, Banco ITAÚ Corpbanca, Banco de Crédito e Inversiones, Banco del Estado de Chile, JP Morgan y Banco Ripley.

Las filiales en Perú de Ripley, por su parte, mantienen relaciones con los siguientes bancos locales: Banco de Crédito del Perú (BCP), BBVA Continental, Scotiabank, Interbank, Banco Santander, Banbif, Banco GNB, Mibanco, Banco Falabella, Citibank Perú, Banco Pichincha, JP Morgan, Banco Azteca, Banco de Comercio, Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), Banco de la Nación y Banco Ripley Perú.



HECHOS ESENCIALES

1. Con fecha 05 de abril de 2019, se informó en calidad de hecho esencial que, con esa fecha, el Directorio acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de abril de 2019, a las 10:00 horas, en el Club Golf 50, a fin de tratar todas las materias de su competencia.

2. Con fecha 05 de abril de 2019, se informó en calidad de hecho esencial que, en sesión de Directorio celebrada ese mismo día, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir como dividendo el 40% de las utilidades líquidas distribuibles correspondientes al ejercicio 2018, lo que equivalía a un dividendo definitivo de \$11,6389735802802 por acción.

3. Con fecha 25 de abril de 2019, se informó en calidad de hecho esencial que, con esa fecha, se llevó a efecto la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

En dicha junta se aprobó la Memoria, el Balance General y los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio 2018, así como la política de dividendos; y se acordó destinar el 40% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio del año 2018 al pago de un dividendo definitivo de \$11,6389735802802 por acción, el cual fue pagado en dinero a contar del día 16 de mayo de 2019.

Además, se designó a “PWC” como la empresa a cargo de la auditoría externa y a “Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada” y “Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada” como las clasificadoras de riesgo de la Compañía.

Por último, se aprobó la remuneración del Directorio, la remuneración de los miembros del Comité de Directores y el presupuesto para su funcionamiento; y las demás materias que, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los estatutos sociales, son propias de este tipo de juntas.

4. Con fecha 14 de agosto de 2019, se informó en calidad de hecho esencial que, con esa fecha, Ripley Corp S.A., a través de sus filiales Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y de Atlantis FIP, vendió el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la coligada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

El precio de venta fue de UF 5.260.000 y se estimó que esta operación de venta generaría una utilidad neta de aproximadamente \$49 mil millones.

5. Con fecha 23 de octubre de 2019, se informó en calidad de hecho esencial que, con esa fecha y en atención a los lamentables acontecimientos que afectaron al país, la Compañía y sus filiales suspendieron la operación de todas las tiendas Ripley y sucursales de Banco Ripley en Chile desde el sábado 19 de octubre, pero a contar de esa fecha se inició paulatinamente el proceso de reapertura con el fin de normalizar sus operaciones. Esta reapertura se realizó en la medida que las condiciones lo permitían, teniendo siempre en consideración la seguridad de sus clientes y colaboradores.

Adicionalmente, se informó que algunas de sus tiendas y sucursales bancarias del país sufrieron daños y pérdidas de diversa consideración y que se estaba trabajando en determinar la magnitud de los daños.

Finalmente, se señaló la Compañía cuenta con los seguros necesarios para hacer frente razonablemente a las pérdidas y daños al que puedan estar expuestos sus bienes y que se estaba levantando la información necesaria para determinar el alcance que la situación pueda tener en los resultados y los estados financieros de la Compañía.

R

6. Con fecha 13 de diciembre de 2019, se informó en calidad de hecho esencial que, con esa fecha, los señores Andrés, Lázaro, Michel y Verónica, todos Calderón Volochinsky (las "Partes"), acordaron en el marco de la restructuración del grupo controlador de la Sociedad ligado a la familia Calderón Volochinsky (el "Grupo Controlador"), el retiro de doña Verónica Calderón Volochinsky y de su empresa relacionada Inversiones Verónica Berta Calderón E.I.R.L., de la totalidad de las sociedades y entidades que forman parte del Grupo Controlador y, entre ellas especialmente, de las sociedades a través de las cuales el Grupo Controlador controla directamente a la Sociedad, esto es, de las sociedades Inversiones R Matriz Limitada, Inversiones International Funds S.A. e Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil. El retiro se materializó con esa misma fecha por medio de la celebración y ejecución de actos societarios y contratos correspondientes.

Las sociedades Inversiones R Matriz Limitada, Inversiones International Funds S.A. e Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil, todas partes del Grupo Controlador, vendieron, en forma directa y a precio de mercado, 138.719.257 acciones de la Sociedad a Inversiones Verónica Berta Calderón E.I.R.L., las que representaban el 7,16505732533% de las acciones emitidas por la Sociedad.

Las Partes suscribieron un instrumento denominado "Acuerdo de Sindicación de Votos", en cuya virtud doña Verónica Calderón Volochinsky ejercerá durante 5 años el derecho de voto que le asista en tanto titular directa o indirecta de las Acciones conjuntamente y de acuerdo con las instrucciones de las sociedades Inversiones R Matriz Limitada, Inversiones International Funds S.A. e Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil.

Concretado este acuerdo los hermanos Andrés, Lázaro y Michel Calderón Volochinsky mantendrán el control de la compañía con un 42,84% de propiedad indirecta de las acciones de Ripley Corp.



OPERACIONES

NUESTROS NEGOCIOS

Negocio Retail

Desde su exitosa irrupción en el Mall Parque Arauco, en la década de los 90, la estrategia de Ripley ha considerado una fuerte interacción entre las tiendas por departamentos y el segmento financiero, además de otras áreas que complementan y potencian su actividad. Por otro lado, en 1997 Ripley comenzó sus operaciones en Lima, inaugurando su primera tienda en el centro comercial Jockey Plaza. Al mismo tiempo, Ripley ha diversificado sus tradicionales fuentes de ingresos, principalmente a través del otorgamiento de crédito a sus clientes, y ampliando la oferta de productos y servicios dentro de sus tiendas.

Durante los últimos años, Ripley ha continuado su crecimiento, cerrando el año 2019 con 75 tiendas a lo largo de ambos países, 46 ubicadas en Chile y 29 en Perú.

Por otro lado, Ripley ha creado programas de fidelización con sus clientes. Bajo este concepto se creó el Programa RipleyPuntos Go, el cual permite a los clientes acumular puntos independientemente del medio de pago utilizado. Asimismo, Ripley continuó expandiendo los beneficios de su programa para los clientes Silver y Gold, de manera de premiar a aquellos que eligen a la Compañía de forma habitual. Adicionalmente, Ripley cuenta con los siguientes Clubes de Regalos y Beneficios: Novios, Mamá, Deco, Fitness, Kids, Gira de Estudios y Mascota; iniciativas que permiten satisfacer y acompañar a sus clientes en todos los acontecimientos importantes de sus vidas.

Ripley ha creado diferentes canales de venta que complementan su oferta, entre los que destacan el canal de venta virtual, a través de la página Ripley.com, que genera comercio electrónico a distancia y, desde el año 2017 se encuentra en marcha Mercado Ripley, un “market place” que permite a pequeños y medianos empresarios exhibir y comercializar sus productos a través del sitio web de Ripley, lo que representa un gran nivel de exposición al mercado para los sellers; y para los clientes y usuarios de Ripley, una mayor variedad de productos y servicios disponibles en el sitio web. Esta estrategia permitió que consolide su posición en los mercados de Chile y Perú, logrando crecer en sus ventas por canales digitales un 33,1% durante el 2019, alcanzando el 17,8% de las ventas retail consolidadas. Como parte de esta estrategia, durante el año 2019 se potenciaron las aplicaciones móviles y la cadena logística, así como se amplió la oferta de MercadoRipley en ambos países. Al respecto, Ripley ha continuado con el desarrollo del canal digital, a través de un aumento en el número de productos ofrecidos a través del sitio web (SKU disponibles), tanto propios como terceros a través de Mercado Ripley.

R

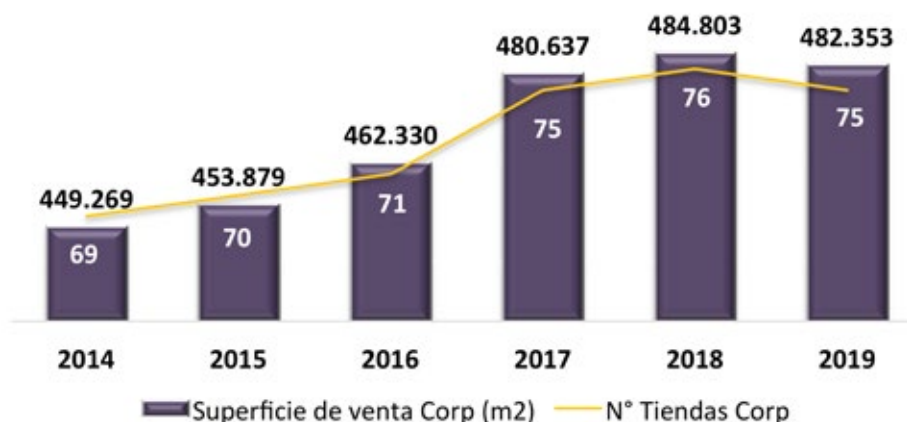
En el año 2019, y poniendo foco en entregar un mejor servicio a los consumidores, se inició el desarrollo interno y puesta en marcha de las cajas autoservicio (también conocidas como “self checkout”) en algunas de nuestras tiendas, mecanismo que permite al cliente hacer sus comprar y pagar de manera autónoma. Esta propuesta sin duda acelerará los procesos de compra y disminuirá los tiempos de espera, todo esto en línea con la misión de agregar valor a los clientes y mejorar su experiencia en tienda.

Asimismo, para lograr una mejor integración de la omnicanalidad en los procesos de compra, se dio inicio al servicio *Despacho en 90 minutos* en algunas nuestras tiendas a nivel consolidado. Esta propuesta permite al cliente comprar por plataformas digitales y recibir su producto en un tiempo menor a 90 minutos, en línea con la estrategia de integrar los canales físicos y digitales, mejorar la experiencia de compra del cliente y ser un actor relevante en la transformación digital

que está experimentando el retail, siendo uno de los pioneros en la implementación de dicho servicio en Chile.

La industria de tiendas por departamentos en Perú está menos desarrollada que en Chile, en términos de presencia geográfica y en metros cuadrados de superficie de venta, la que se encuentra en una etapa de crecimiento y penetración regional. Hasta hace pocos años, las tiendas por departamentos se encontraban presentes sólo en Lima, sin embargo, dadas las favorables perspectivas económicas y de crecimiento sostenido, el sector retail comenzó una progresiva expansión hacia regiones.

Es así como Ripley, en el año 2019, relanzó la tienda Ripley Megaplaza (ex Max Cono Norte) e inauguró una tienda en el centro comercial Real Plaza Puruchuco, con una superficie de venta de 6.533 m².



R

Contratos y licencias

En Chile, Ripley tiene contratos de licencia, compra venta y franquicia con marcas reconocidas a nivel internacional. Estas marcas son: Pepe Jeans, Ellus, La Dolfina y Regular Sho. Además, tiene contratos de comercialización para las marcas Mothercare y Colloky, entre otras. Finalmente, posee un pool selecto de marcas premium como Perry Ellis para Penguin y Gotcha, Ralph Lauren para Polo, Aeropostale, Next, Oasis, River Island y Sfera.

Marcas

Ripley posee las siguientes marcas en su portafolio para Chile: Rescue, Marquis, Index, Regatta, Tatienne, Kenneth Stevens, Penguin, Ripley Home, Barbados, Harvest, Baby Harvest, Robert Lewis, Aziz, Pepe Jeans, Cloudbreak, Cacharel, Mothercare, Nars, La Prairie, Guerlain, Calvin Klein, Aerosoles, Tommy Hilfiger, Schutz, Sfera, Next, River Island, Jeffrey Campbell, Gotcha, Brigitte Naux, Polo Ralph L, entre otras.

Por su parte, en Perú, Ripley posee las siguientes marcas en su portafolio: Index, Marquis, Brigitte Naux, Aziz, Navigata,

En Perú, la Compañía mantiene contratos de licencia de Gotcha, Lost, Pepe Jeans, Penguin, entre otras marcas. Contrato de concesión para la comercialización de las marcas de accesorios Casio, Fossil, Michael Kors, Diesel, H& CO, Todo Moda, Isadora, Parfois, Tabu, Crepier; entre otras. Para mujer maneja marcas como Esprit, River Island, Oasis, Tally Weijl, Desigual y Only. Para calzado: Adidas, Steve Madden, Caterpillar, Guante, Havaianas entre otras.

Tatienne, Cacharel, Cloudbreak, Barbados, Pepe Jeans, CP Moda, Oasis, River Island, Desigual, Esprit, Only, Tally Weigl, Givenchy, Calvin Klein, Quiksilver, Penguin, Mothercare, Next, Mac, Estee Lauder, Distrollers, entre otras.

Lo que representa un pool diverso y atractivo para los potenciales clientes de negocio retail. Las marcas están pensadas para estar en la vanguardia de las tendencias mundiales y locales de la moda, de modo de satisfacer a un cliente cada vez más demandante en renovación y actualización del producto.

ONLY

RIVER ISLAND

AREZZO

oasis
london

GUESS

SKECHERS

(Sfera)

JACK & JONES®


LA DOLFINA
Polo Lifestyle

MARQUIS®

INDEX

REGATTA

Tatienne®

Harvest

Pepe Jeans
LONDON

cacharel

BARBADOS

next
NEXT.CO.UK

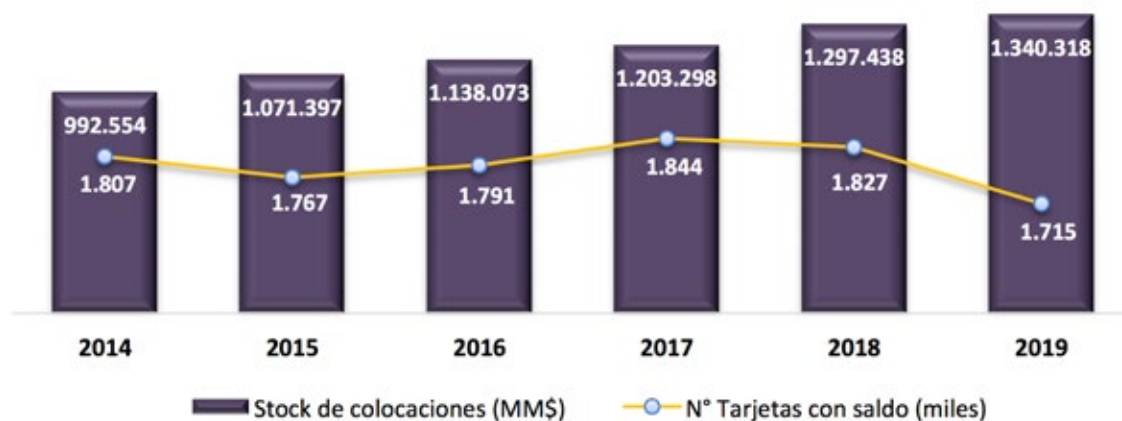
Segmento bancario

Ripley está fortaleciendo su plan estratégico que apunta a desarrollar un banco de personas simple, integral y con foco en el cliente, de manera de lograr convertirse en el banco principal del cliente Ripley, satisfaciendo sus principales necesidades financieras. En línea con lo anterior, en ambos países se implementó un nuevo sistema tecnológico que permite ofrecer una mayor variedad de productos, tales como cuenta vista o cuenta de ahorro, tarjeta de débito y una plataforma web que permite satisfacer las necesidades transaccionales, de consumo e inversión de sus clientes. El lanzamiento de estos productos al mercado se ha realizado de manera paulatina desde el año 2017.

La Tarjeta Ripley puede ser utilizada como medio de pago en todas las tiendas Ripley y acceder con ella a atractivos descuentos, gracias a alianzas estratégicas. Asimismo, los clientes pueden optar por una amplia gama de seguros de

bienes raíces, automotrices, personales y de garantía, asociada a los productos vendidos.

Durante el año 2019 el banco, en línea con su estrategia digital y con miras en satisfacer las necesidades de su cliente actual, siguió mejorando su página web y aplicación bancaria, lo que se ha traducido en un mayor flujo de colocaciones a través de dichos medios digitales. Adicionalmente, a finales de año en Chile se lanzó la billetera (wallet) virtual llamada Chek para nuestros clientes y comercios. A través de una aplicación móvil permiten al usuario pagar y cobrar, tanto las compras en tiendas Ripley como aquellas realizadas en comercio adheridos. Asimismo, el uso de Chek permite a los usuarios acceder a oportunidades exclusivas en Ripley y Ripley.com, ya sea descuentos como facilidades de entrega.



Segmento inmobiliario

En el año 1999, se inauguró Mall Marina Arauco, el primer centro comercial de la sociedad Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. y en el año 2006 se inauguró también el centro comercial Mall del Centro Curicó. El 29 de marzo de 2016, Ripley decidió ejercer la opción de adquirir el 16,67% de la propiedad de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. a Cencosud. De este modo, Ripley y Parque Arauco tienen cada uno, el 50% de la participación de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

En enero de 2009, Ripley adquirió el 22,5% de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., perteneciente al grupo Mall Plaza. Esta sociedad es dueña, actualmente, de los centros comerciales Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur, Mall Plaza Mirador Bío Bío, Mall Plaza Iquique, Mall Plaza Egaña, Mall Plaza Copiapó, Mall Plaza Los Domínicos y Mall Plaza Arica.

En octubre de 2012, se inauguró el Mall del Centro de Concepción, un centro comercial 100% de propiedad de Ripley que cuenta con 36.700 m² de superficie arrendable, los cuales incluyen la torre de oficinas inaugurada durante el año 2017. Dicho centro comercial fue vendido en agosto de 2019, a Inmobiliaria Viña del Mar S.A.

Al cierre de 2019, la participación de Ripley en el segmento inmobiliario en Chile se da a través de las ya mencionadas asociadas.

En Perú, a partir del año 2007, Ripley ingresó en el negocio de construcción, administración y explotación de centros comerciales, formando la sociedad Aventura Plaza S.A., en la que tanto Ripley como Falabella, tenían el 40% de la propiedad y el restante 20% de la propiedad, pertenecía a Mall Plaza.

El 6 de julio de 2016, se llevó a cabo la escisión de Aventura Plaza S.A. en dos sociedades equivalentes. Este proceso repartió equitativamente los centros comerciales y proyectos de los que dicha sociedad era propietaria, quedando Ripley como dueño de los centros comerciales en Santa Anita y Arequipa y de dos proyectos. De esta forma, la Compañía continuará desarrollando en forma independiente el negocio de centros comerciales en Perú, a través de la subsidiaria creada con este fin, Mall Aventura S.A., con una estructura simplificada y de control directo.

Actualmente, Mall Aventura S.A. tiene dos centros comerciales en funcionamiento, el primero ubicado en Arequipa, al sur de Lima, inaugurado en diciembre de 2010 y cuya expansión entró en operación durante el año 2018; y el segundo en Santa Anita, Lima, inaugurado en agosto de 2012 y cuya expansión entró en operación en noviembre del presente año. Dicha expansión aportó 32.959 m² de GLA, enfocado en posicionar al Mall en un referente del retailtainment, con una oferta amplia de entretenimiento y servicios.

Sumado a los malls operativos, actualmente existen tres centros comerciales en periodo de construcción: el primero en el departamento de Chiclayo, el cual se inaugurará en el segundo trimestre del 2020; el segundo en la ciudad de Iquitos, departamento de Loreto, y el tercero en el distrito de San Juan de Lurigancho, departamento de Lima, ambos con apertura estimada a mediados de 2021. Cuando dichos malls entren en operación, aportarán en total 160.300 m² de área arrendable, alcanzando 321.801 m² de área arrendable consolidada, posicionando a Mall Aventura como un operador importante en la industria.

Chile	Sociedad	Superficie	Propiedad	Apertura
Mall Concepción	Inmob. Mall Viña del Mar S.A	36.700	50,0%	2012
Marina Arauco (*)	Inmob. Mall Viña del Mar S.A	82.900	50,0%	1999
Mall del Centro de Curicó	Inmob. Mall Viña del Mar S.A	53.700	50,0%	2006
Mall Plaza Sur	Nuevos Desarrollos S.A	77.300	22,5%	2008
Mall Plaza Alameda	Nuevos Desarrollos S.A	61.700	22,5%	2008
Mall Plaza Mirador Bío Bío	Nuevos Desarrollos S.A	45.300	22,5%	2012
Mall Plaza Iquique (ex Las Américas)	Nuevos Desarrollos S.A	25.200	21,0%	2013
Mall Plaza Egaña	Nuevos Desarrollos S.A	95.500	22,5%	2013
Mall Plaza Copiapó	Nuevos Desarrollos S.A	45.200	22,5%	2014
Mall Plaza Los Domínicos	Nuevos Desarrollos S.A	94.300	22,5%	2017
Mall Plaza Arica	Nuevos Desarrollos S.A	33.500	22,5%	2018
Total Chile		651.300		

Total Chile Ponderado **193.822**

(*) Incluye Boulevard Marina y Marina Oriente

Perú	Superficie	Propiedad	Apertura
Mall Aventura Arequipa	71.300	100%	2010
Mall Aventura Santa Anita (*)	90.201	100%	2012
Total en operación	161.501		

(*) Incluye Ampliación

Perú - En Construcción	Superficie	Propiedad	Apertura Estimada
Mall Aventura Chiclayo	48.600	100%	2020
Mall Aventura Iquitos	51.300	100%	2021
Mall Aventura San Juan de Lurigancho	60.400	100%	2021
Total en construcción	160.300		
Total Perú	321.801		

INFORMACIÓN GENERAL

Seguros

Ripley Corp, como empresa individual, no posee bienes físicos, por lo que son sus filiales quienes mantienen contratos en compañías aseguradoras de primer nivel para cautelar sus bienes, asegurando edificios, instalaciones, mercaderías, vehículos, almacenamiento, transporte de mercadería y productos para la venta, entre otros. Las pólizas cubren daños por responsabilidad civil, incendio, terrorismo, terremotos, robos, conmoción civil y otros factores de la naturaleza de acuerdo con las prácticas normales de la industria.

Propiedades e Instalaciones

Segmento Retail

Aproximadamente un 78% de las tiendas en Chile son arrendadas, el resto son de propiedad de la compañía. En el caso de Perú, aproximadamente el 83% son arrendadas y el 17% restante son propias. Medido en metros cuadrados, el porcentaje de superficie arrendada a nivel corporativo alcanza el 82%, representando el 83% en Chile y el 80% en Perú.

En algunos casos, Ripley arrienda sus tiendas a centros comerciales en los que tiene algún porcentaje de propiedad. Adicionalmente, Ripley es propietaria de los centros de distribución en Chile y en Perú, los cuales poseen una superficie de bodega de 62.000 m² y 45.000 m², respectivamente.

Segmento Banco

Banco Ripley cuenta con 113 sucursales y centros de servicio a nivel consolidado. En el caso de Chile, el Banco cuenta con 38 sucursales bancarias y 45 centros de servicios, de las cuales el 82% de las sucursales son arrendadas; mientras que Perú cuenta con 30 sucursales bancarias, de las cuales el 90% son arrendadas.

Segmento Inmobiliario

En el segmento inmobiliario, Ripley es dueña de once centros comerciales de forma indirecta en Chile y de dos centros comerciales de forma directa en Perú, así como de tres centros comerciales en construcción en dicho país. En Chile, la compañía participa en las sociedades Nuevos Desarrollos S.A con un 22,5% y en la sociedad Inmobiliaria Viña del Mar S.A, con un 50%. En Perú posee el 100% de propiedad de los centros comerciales Mall Aventura Santa Anita, en Lima y Mall Aventura Arequipa, ubicado en la ciudad de igual nombre. Entre estos últimos dos centros comerciales suman una superficie arrendable de aproximadamente 161.500 m². La superficie arrendable de los tres centros comerciales en construcción suma en total 160.300 m².



TIENDAS RIPLEY EN CHILE - REGIÓN METROPOLITANA

Ripley Huérfanos - Huérfanos N°967, Santiago

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 3.364 | Apertura: May - 64

Ripley Mall Parque Arauco - Avda. Kennedy N°5413, Las Condes

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 11.999 | Apertura: Abr - 93

Ripley Mall Plaza Vespucio - Avda. Vicuña Mackenna Oriente N°7110, La Florida

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 8.064 | Apertura: Sep - 94

Ripley Astor - Huérfanos N°874, Santiago

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 2.287 | Apertura: Dic - 95

Ripley Mall Vivo El Centro - Paseo Puente N°689, Santiago

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 7.382 | Apertura: Oct - 96

Ripley Mall Alto Las Condes - Avda. Kennedy N°9001, Las Condes

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 9.361 | Apertura: Oct - 00

Ripley Mall Plaza Tobalaba - Avda. Camilo Henríquez N°3296, Puente Alto

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 5.714 | Apertura: Ago - 02

Ripley Mall Plaza Oeste - Avda. Américo Vespucio N°1501, Cerrillos

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 9.840 | Apertura: Sep - 02

Ripley Mall Plaza Norte - Avda. Américo Vespucio Norte N°1737, Huechuraba

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.977 | Apertura: Nov - 03

Ripley Mall Florida Center - Avda. Vicuña Mackenna N°6100, La Florida

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 9.629 | Apertura: Abr - 04

Ripley Crillón - Agustinas N°1025, Santiago

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.394 | Apertura: Oct - 05

Ripley Mall Arauco Maipú - Avda. Américo Vespucio N°399, Maipú

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 7.010 | Apertura: Nov - 07

Ripley Mall Plaza Alameda - Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N°3470, Santiago

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 8.262 | Apertura: Abr - 08

Ripley Mall Plaza Sur - Avda. Jorge Alessandri N°20030, San Bernardo

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 5.836 | Apertura: Dic - 08

Ripley Mall Costanera Center - Avda. Andrés Bello N°2422, Providencia

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 12.831 | Apertura: Jun - 12



R

Ripley Mall Plaza Egaña - Avda. Larraín N°5800, La Reina

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 9.431 | **Apertura:** Dic - 13

Ripley Mall Plaza Los Dominicos - Avda. Padre Hurtado Sur N°875, Las Condes

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 8.317 | **Apertura:** Sept - 17

TIENDAS RIPLEY EN CHILE - REGIONES

XV REGIÓN

Ripley Mall Plaza Arica - Av. Diego Portales N°640, Arica

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.166 | Apertura: Abr - 18

I REGIÓN

Ripley Iquique - Viver N°550, Iquique

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 5.880 | Apertura: Mar - 02

II REGIÓN

Ripley Antofagasta - Arturo Prat N°530, Antofagasta

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 7.289 | Apertura: Dic - 99

Ripley Mall Plaza Calama - Balmaceda N°3242, Calama

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.662 | Apertura: Abr - 02

III REGIÓN

Ripley Mall Plaza Copiapó - Maipú N° 109, Copiapó

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 3.773 | Apertura: Nov - 14

IV REGIÓN

Ripley La Serena - Gregorio Cordovez N°499, La Serena

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 5.350 | Apertura: Sep - 01

Ripley Mall Vivo Coquimbo - Baquedano N°86, Coquimbo

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 5.554 | Apertura: Sep - 17

V REGIÓN

Ripley Quilpué - Claudio Vicuña N°992, Quilpué

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.501 | Apertura: Nov - 07

Ripley La Calera - José Joaquín Pérez N°90, La Calera

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.000 | Apertura: Jun - 07

Ripley Los Andes - Santa Teresa N°683, Los Andes

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.390 | Apertura: Nov - 09

Ripley Marina Arauco - Avda. Libertad N°1348, Viña del Mar

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 8.369 | Apertura: Dic - 99

Ripley Valparaíso - Plaza Victoria N°1646, Valparaíso

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 5.918 | Apertura: Dic - 98

R

Ripley Viña - Sucre N°290, Viña del Mar

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 4.301 | **Apertura:** Jun - 89

VI REGIÓN

Ripley Rancagua - José Domingo Mujica N°490, Rancagua

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 6.650 | **Apertura:** Nov - 98

Ripley San Fernando - Bernardo O'Higgins N°701, San Fernando

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 3.374 | **Apertura:** May - 17

VII REGIÓN

Ripley Curicó - Avda. O'Higgins N°201, Curicó

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 5.500 | **Apertura:** Nov - 06

Ripley Talca - 8 oriente N°1212, Talca

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 6.327 | **Apertura:** Nov - 06

VIII REGIÓN

Ripley Chillán - 5 de Abril N°699, Chillán

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 4.610 | **Apertura:** Nov - 07

Ripley Concepción - Barros Arana N°839, Concepción

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 1.697 | **Apertura:** May - 86

Ripley Castellón - Castellón N°520, Concepción

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 4.164 | **Apertura:** Dic - 92

Ripley Mall Concepción - Barros Arana N°1068, Concepción

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 6.691 | **Apertura:** Oct - 12

Ripley Mall Plaza Los Ángeles - Valdivia N°440, Los Ángeles

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 6.170 | **Apertura:** Jun - 13

Ripley Mall Plaza El Trébol - Avda. Jorge Alessandri N°3177, Talcahuano

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 10.295 | **Apertura:** Feb - 03

IX REGIÓN

Ripley Temuco - Arturo Prat N°656, Temuco

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 4.792 | **Apertura:** Ago - 90

Ripley Portal Temuco - Avda. Alemania N°0671, Temuco

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 7.057 | **Apertura:** Nov - 05

X REGIÓN

Ripley Mall Paseo Costanera del Mar - Juan Soler Mandefredini N°10, Puerto Montt

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 9.500 | **Apertura:** Abr - 07

Ripley Puerto Montt - Urmeneta N°595, Puerto Montt

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 4.439 | **Apertura:** Oct - 95

XII REGIÓN

Ripley Punta Arenas - Avda. Eduardo Frei N°1110, Punta Arenas

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 7.297 | **Apertura:** Abr - 08

XIV REGIÓN

Ripley Mall Plaza Los Ríos - Arauco N°561, Valdivia

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 5.443 | **Apertura:** Nov - 08

TIENDAS RIPLEY EN PERÚ - LIMA

Ripley Jockey Plaza - Avda. Javier Prado Este 4200, Centro Comercial Jockey Plaza, Santiago de Surco

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 14.001 | Apertura: Oct - 97

Ripley San Isidro - Calle Las Begonias N°545, San Isidro

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 10.420 | Apertura: Nov - 99

Ripley San Miguel - Avda. La Marina N°2040, San Miguel

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 12.465 | Apertura: Nov - 00

Ripley Miraflores - Shell N°202, Miraflores

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 9.447 | Apertura: Oct - 01

Ripley Megaplaza - Avda. Alfredo Mendiola N°3698, Independencia, Lima

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 9.892 | Apertura: Dic - 02

Ripley Primavera - Av. Aviación y Angamos Este Cuadra 25 - CC. Real Plaza

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 9.493 | Apertura: Nov - 03

Ripley Asia - Centro Comercial Boulevard Asia Panamericana Sur Km 97.5. Asia Cañete

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 2.490 | Apertura: Ene - 04

Ripley Chorrillos - Prolongación Paseo de La República S/N Piso 2, Plaza Lima Sur, Chorrillos

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 11.524 | Apertura: Dic - 05

Ripley Callao - Avda. Óscar R. Benavides N°3866 Callao

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 7.132 | Apertura: dic-08

Ripley Lima Norte - Av. Alfredo Mendiola N°1400, Independencia

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 7.746 | Apertura: Dic - 10

Ripley Santa Anita - Av. Carretera Central N°167 -Cc. Mall Aventura Plaza -Sta Anita

Situación: Propiedad | Superficie de venta (m²): 8.434 | Apertura: Ago - 12

Ripley Jirón de la Unión - Jirón de la Unión N°706 y Avda. Emancipación N° 119, 123 y 135

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 3.300 | Apertura: Oct - 12

Ripley San Borja - Av. Javier Prado Este 2060 (C.C. La Rambla San Borja), San Borja

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 5.334 | Apertura: Dic - 12

Ripley Salaverry - Avda. Felipe Salaverry N°2370 (Centro Comercial Real Plaza Salaverry)

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 7.800 | Apertura: May - 14

Ripley Breña - C.C. La Rambla, Av. Brasil N°720

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 4.610 | Apertura: Abr - 15

Ripley Atocongo - Avenida Los Lirios N°301, Distrito de San Juan de Miraflores

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 8.925 | Apertura: Ago - 16

Ripley Puruchuco - Av. Vista Alegre 957- Ate, Piso 3. C.C. Real Plaza Puruchuco.

Situación: Arriendo | Superficie de venta (m²): 6.533 | Apertura: Nov - 19

TIENDAS RIPLEY EN PERÚ - OTROS DEPARTAMENTOS

Ripley Chimbote - Av. Prolongación Pardo A1- CC Megaplaza Parque Gran Chapín, Distrito de Chimbote

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 3.810 | **Apertura:** Abr - 12

Ripley Arequipa - Avda. Porongoche N°500, Arequipa

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 5.830 | **Apertura:** Dic - 10

Ripley Cayma - Av. Ejército N°793, Int. TD-2, Cayma, Arequipa

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 6.160 | **Apertura:** Dic - 16

Ripley Cajamarca - Avda. Vía de Evitamiento Norte, (CC Real Plaza Cajamarca), Cajamarca

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 3.185 | **Apertura:** Mar - 14

Ripley Chiclayo - San José N°787, Chiclayo

Situación: Propiedad | **Superficie de venta (m²):** 4.465 | **Apertura:** Nov - 09

Ripley Huancayo - Avda. Ferrocarril N°1035, Huancayo

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 3.209 | **Apertura:** Dic - 12

Ripley Ica - Av. Los Maestros FND San José (entre Km 303 y 304 Sub lote A-6 y A-7) S/N, Ica

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 2.861 | **Apertura:** Nov - 13

Ripley Trujillo - Avda. Manciche s/n Caserío Cortijo, Trujillo

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 7.325 | **Apertura:** Dic - 07

Ripley Piura - Calle Arequipa con Ayacucho s/n, Piura

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 4.331 | **Apertura:** Dic - 10

Ripley Piura II - Avda. Sánchez Cerro Z.I Antigua Zona Industrial N°234 -239 Lote 1-A, Int. Td 02, Piura

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 5.412 | **Apertura:** May - 13

Ripley Juliaca - Calle Tumbes N°391 (Centro Comercial Real Plaza Juliaca), Juliaca

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 1.862 | **Apertura:** Dic - 14

Ripley Pucallpa - Avda. Centenario N°1642 (Centro Comercial Real Plaza Boulevard), Ucayali

Situación: Arriendo | **Superficie de venta (m²):** 3.500 | **Apertura:** Sep - 14

R

SUCURSALES BANCO RIPLEY EN CHILE - REGIÓN METROPOLITANA

21 De Mayo, Vivo El Centro - 21 de Mayo N° 668, Santiago

Boulevard Vespucio - Vicuña Mackenna N° 7110 Local 20-21, La Florida

Maipú - 5 de Abril N° 71, Maipú

Mall Arauco Maipú - Américo Vespucio N° 399 Local 301 A, Maipú

Mall Plaza Los Domínicos - Padre Hurtado Sur N°875, Las Condes

Parque Arauco - Presidente Kennedy N°5413, Las Condes

Mall Plaza Oeste - Américo Vespucio N°1501, Cerrillos

Puente Alto - Concha y Toro N°187, Puente Alto

San Bernardo - Eyzaguirre N°671, San Bernardo

Mall Plaza Egaña - Av. Larraín N° 5862 Local BF121-125, La Reina

Moneda - Moneda N°888, Santiago

SUCURSALES BANCO RIPLEY EN CHILE - REGIONES

Mall Plaza Arica - Avda. Diego Portales N°640, Arica

Arica - 21 de Mayo N°255, Arica

Iquique - Vivar N°550, Iquique

Calama - Balmaceda N°3242 Local 105, Calama

Antofagasta - Arturo Prat N°518, Antofagasta

Mall Plaza Copiapó - Maipú N°110, Copiapó

Coquimbo - Baquedano N°86 Locales 3220 - 3224 - 3228 - 3229, Coquimbo

La Serena - Balmaceda N°501, La Serena

La Calera - José Joaquín Pérez N°2-98, Local 1, La Calera

Marina Arauco - Av. Libertad N°1348, Local 011, Viña del Mar

Quillota - Maipú N°350 (Plaza de Quillota), Quillota

Quilpué - Claudio Vicuña N°815, Quilpué

San Felipe - Prat N°771, San Felipe

Valparaíso - Plaza Victoria N°1646, Valparaíso

Viña Del Mar - Sucre N°290, Viña del Mar

Rancagua - Cuevas N°483 Local 101 (Mall VIVO), Rancagua

Curicó - Bernardo O'Higgins N°201 Local 39 (Mall Center), Curicó

Talca - 8 Oriente N°1212, Talca

Barros Arana - Barros Arana N°653, Concepción



R

Chillán - El Roble N°623, Chillán

Los Ángeles - Lautaro N°350, Los Ángeles

Mall del Centro de Concepción - Barros Arana N°1068 Local 2, Concepción

Temuco - Arturo Prat N°688, Temuco

Valdivia - Arauco N°561, piso -1, Valdivia

Puerto Montt - Antonio Varas N°583, Puerto Montt

Osorno - Eleuterio Ramírez N°978, Osorno

Punta Arenas - Bories N°847 Local A, Punta Arenas

R

SUCURSALES BANCO RIPLEY EN PERÚ - LIMA

Breña - C.C. La Rambla- Av Brasil N°720, Lima

Chorrillos - Prolong. Paseo de la República 2do Piso, Chorrillos

Los Olivos - Alfredo Mendiola Int. A-01 Fnd. Muleria (C.C. Mega Plaza)

Plaza Norte - Av. Alfredo Mendiola esq. Tomás Valle (C.C. Plaza Lima Norte)

Miraflores - Av. Shell 202 - Esq. Calle los Pinos 3er Piso

San Borja - Av. Javier Prado Cdra. 20 Con Jr Ucello CC La rambla

San Isidro - Ca. Las Begonias N°545 Piso 6

Atocongo - Av. Los Lirios N°301

San Miguel - C.C. San Miguel. Av. La Marina N°2040 Urb. Pando

Santa Anita - Av. Carretera Central N°167

Jockey Plaza - C.C. Jockey Plaza. Av. Javier Prado Este 4200, 3er piso

Bellavista - Av. Colonial N°3866 2do Piso Mall Aventura Plaza

Jirón de la Unión - Esq. Jr. De la Unión 704 con Av. Emancipación N°239

Salaverry - Av. General Felipe Santiago Salaverry N°2370

Primavera - Av. Aviación N°3620 2do Piso CC Real Plaza

Puruchuco - Prolongación Javier Prado 9042 - Ate C.C. Real Plaza Puruchuco

San Juan de Lurigancho - Av. Los Jardines Oeste N°130, San Hilarion

R

SUCURSALES BANCO RIPLEY EN PERÚ - OTROS DEPARTAMENTOS

Cajamarca - Cruce De Las Av. De Evitamiento Norte y Prol.Ayacucho

Cayma - Av. Ejército N°793

Juliaca - Calle Tumbes N°391 Distrito De Cercado De Juliaca

Chiclayo - Av. San Jose N°787 Chiclayo

Chimbote - Av. Prolongacion Pardo N°A1,Campo Ferial San Pedro

Huancayo - Av. Ferrocarril N°1035 Huancayo Junin

Ica - C.Comercial El Quinde Av. Los Maestros 206 Int. Lm 101

Mall Aventura Arequipa - Av. Porongoche N°500

Piura I - C.C. Plaza Del Sol - Piura

Piura II - C.C. Real Plaza Av. Wiese y Av. Sanchez Cerro Lt. 234

Trujillo - Jr. Gamarra N°574

Mall Aventura Plaza Trujillo - Av. Mansiche C.C.

Pucallpa - Av. Centenario Mzn N°365, Lt.16 Int. CC Real Plaza

PRINCIPALES PROVEEDORES Y CLIENTES

No existen proveedores que hayan concentrado en forma individual el 10% o más de las compras efectuadas durante el período. A continuación, se detallan los principales proveedores ordenados por el nivel de compras de inventarios y grado de dependencia de estos para el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019.

Rut	Principales proveedores	País	Grado de dependencia %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	Chile	5,03%
20375755344	Lg Electronics Perú S.A.	Perú	2,22%
76014610-2	Lg Electronics Inc. Chile Ltda.	Chile	1,88%
20300263578	Samsung Electronics Perú S.A.C.	Perú	1,75%
96705940-4	Colchones Rosen S.A.I.C.	Chile	1,16%
93129000-2	Intcomex S.A.	Chile	1,12%
20600216512	Hp Inc. Perú S.R.L.	Perú	1,01%
76459713-3	Hp Inc Chile Comercial Limitada	Chile	0,99%
20347100316	Adidas Perú S.A.C	Chile	0,93%
77062080-5	Distribuidora Puig Chile Limitada	Chile	0,90%

CLIENTES

No existen clientes que hayan concentrado en forma individual el 10% o más de los ingresos del período.

GESTIÓN

7

RIP

RIPLY.com

R

EMPEZÓ LA

ENTORNO DE LA INDUSTRIA

Retail

Durante los últimos años, la industria de retail en el mundo ha experimentado grandes cambios y avances gracias a diversos factores como el crecimiento de la economía, la globalización, la mayor disponibilidad de crédito, el aumento en el consumo, los avances de la tecnología e internet y el fast fashion, entre otros. El entorno actual en el cual se desarrolla esta industria es altamente dinámico y competitivo, con altos grados de especialización en diversos rubros, como alimentos, vestuario y electrónica, entre otros. El e-Commerce, la omnicanalidad, digitalización y el creciente uso de smartphones se han transformado en un eje de desarrollo importante para la industria y los consumidores.

En el caso de Ripley, la Compañía opera en Chile y Perú su negocio de retail enfocándose en la venta en tiendas por departamento, tanto en los canales físicos como en los canales digitales. Ripley cuenta con una amplia gama de productos y servicios, que van desde productos electrodomésticos, vestuario, calzado, línea blanca, entre otros. En esta industria existe un alto grado de competencia con actores de diversos tamaños, escala local y regional y en distintos formatos (físicos y digitales). Existen otros retailers de mediana escala con operaciones locales como Hites, La Polar, Johnson, Tricot y Corona en Chile y Oechsle en Perú. Respecto a la participación de mercado en esta industria, Ripley es una de las compañías líderes en Chile, con una participación de aproximadamente 20%¹. Por otro lado, en Perú, el mercado es más concentrado que en Chile, lo que le permite a Ripley ser uno de los dos principales retailers del mercado, con una participación cercana al 36%¹.

Bancos

Las instituciones bancarias en Chile y Perú desarrollan sus operaciones en un ambiente de alta competencia y una estricta regulación, teniendo que hacer durante los últimos años, cambios sustanciales en temas de gobierno corporativo, organización interna, administración de riesgos, sistemas de tecnología de información, oferta de productos y servicio al cliente, entre otras.

En ambos países, el desarrollo de esta industria ha sido uno de los factores principales para el crecimiento y mejora en la calidad de vida de las personas. En virtud de lo anterior, la banca se ha visto en la necesidad de encontrar nuevos mecanismos que permitan mejorar la calidad y oportunidad de sus productos y servicios, así como reducir costos y aumentar su eficiencia. En el caso de Ripley, sus bancos en Chile y Perú obtienen la mayor parte de sus ingresos por colocaciones en tarjetas de crédito, asociadas en gran medida a los clientes de las tiendas Ripley. Del mismo modo, los bancos de Ripley cuentan con una red de distribución amplia y eficiente que le otorga ventajas sobre la banca tradicional teniendo, por lo tanto, como principales competidores a otros bancos asociados a retailers que operan de manera similar. En el caso de Chile, según datos de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a diciembre de 2019, Banco Ripley era el segundo mayor emisor de tarjetas de crédito bancarias (excluidas aquellas de las casas comerciales) con aproximadamente un 18% de participación de mercado. En Perú, según información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para el cierre del año 2019, Banco Ripley era el segundo mayor emisor de tarjetas de crédito bancarias con aproximadamente un 19% de participación de mercado.

(1) Participación de mercado calculada sobre los ingresos acumulados a diciembre de 2019, reportados por las compañías que cuentan con información pública.



Inmobiliario

En este segmento, Ripley participa en la propiedad indirecta de centros comerciales en Chile y propiedad directa en Perú. En Chile, tiene participación del 22,5% de Nuevos Desarrollos S.A. y el 50% de la propiedad de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A, sociedad que adquirió el 100% del Mall del Centro de Concepción S.A. en agosto de 2019, que hasta ese entonces era el único mall de propiedad de Ripley en Chile. Con esto, Ripley cuenta con 193.822 m² de área arrendable proporcional a su participación.

Por otro lado, en Perú es dueño del 100% de la propiedad de Mall Aventura S.A. La participación de mercado de Ripley es aún baja respecto de la industria, en la que existen numerosos operadores de centros comerciales entre los que destacan, por su tamaño y presencia regional, Parque Arauco, Plaza S.A. y Cencosud Shoppings. Ripley cuenta con un total de 161.501 m² de superficie arrendable propia, los cuales se verán aumentados en 160.300 m² al entrar en operación los tres centros comerciales

que hoy se encuentran en construcción. Con esto, los m² de área arrendable propios se duplicarán con respecto a los que existen hoy en día.

Los sectores retail, bancario e inmobiliario antes señalados, están regulados por la normativa aplicable en cada país.

En este sentido, al ser Ripley Corp una sociedad anónima abierta, se encuentra principalmente sujeta a la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, a la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y a la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (ex SVS). Adicionalmente, de acuerdo con las actividades que realicen sus diversas filiales, les son aplicables las disposiciones de la Ley de Protección al Consumidor, de la Ley General de Bancos, normativa de Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, entre otras. Finalmente, respecto de las filiales extranjeras, éstas son reguladas por la normativa aplicable en cada uno de los países.

RESULTADOS FINANCIEROS

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

BALANCE (Cifras en millones de pesos)	2015	2016	2017	2018	2019
Activos	2.380.740	2.687.536	2.779.434	2.972.213	3.602.459
Pasivos	1.541.984	1.792.101	1.834.506	1.962.344	2.568.809
Patrimonio	838.756	895.436	944.928	1.009.868	1.033.650
ESTADO DE RESULTADOS (cifras en millones de pesos)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos de explotación	1.541.334	1.598.399	1.669.038	1.702.063	1.727.426
Resultado operacional	58.818	64.600	75.040	76.195	35.402
Utilidad atribuible a los controladores	-51.094	114.481	85.843	69.656	100.683
EBITDA	142.076	151.808	161.351	163.862	151.641
ÍNDICES	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilidad sobre patrimonio	-6,1%	12,8%	9,1%	6,9%	9,7%
Rentabilidad sobre los activos	-2,1%	4,3%	3,1%	2,3%	2,8%
Margen EBITDA	9,2%	9,5%	9,7%	9,6%	8,8%
Gastos de administración y ventas / ventas	33,4%	33,3%	32,4%	32,9%	33,2%
Negocio Retail					
Metros cuadrados de venta	453.879	462.330	480.637	484.803	482.353
Número de tiendas	70	71	75	76	75
Negocio Bancario (Cifras en millones de pesos)					
Colocaciones Banco Ripley (Chile)	746.319	778.659	847.759	897.553	894.437
Colocaciones Banco Ripley (Perú)	325.078	359.414	355.539	399.885	445.881
INFORMACIÓN BURSÁTIL	2015	2016	2017	2018	2019
Utilidad / acción (Ch\$)	-26,4	59,1	44,3	36,0	52,0
Patrimonio bursátil (Ch\$ MM)	561.455	773.124	1.293.786	1.117.567	652.856
Precio acción (Ch\$)	290,0	399,3	668,3	577,2	337,2
IPSA	3.680	4.151	5.565	5.105	4.670
CLASIFICACIÓN DE RIESGO (acciones/bonos)	2015	2016	2017	2018	2019
Humphreys	1a clase nivel 1 / A+	1a clase nivel 1 / A+	1a clase nivel 1 / A+	1a clase nivel 1 / A+	1ª clase nivel 1 / A+
Feller-Rate	1a clase nivel 2 / A	1a clase nivel 2 / A	1a clase nivel 2 / A	1a clase nivel 2 / A+	1ª clase nivel 2 / A+

Ingresos

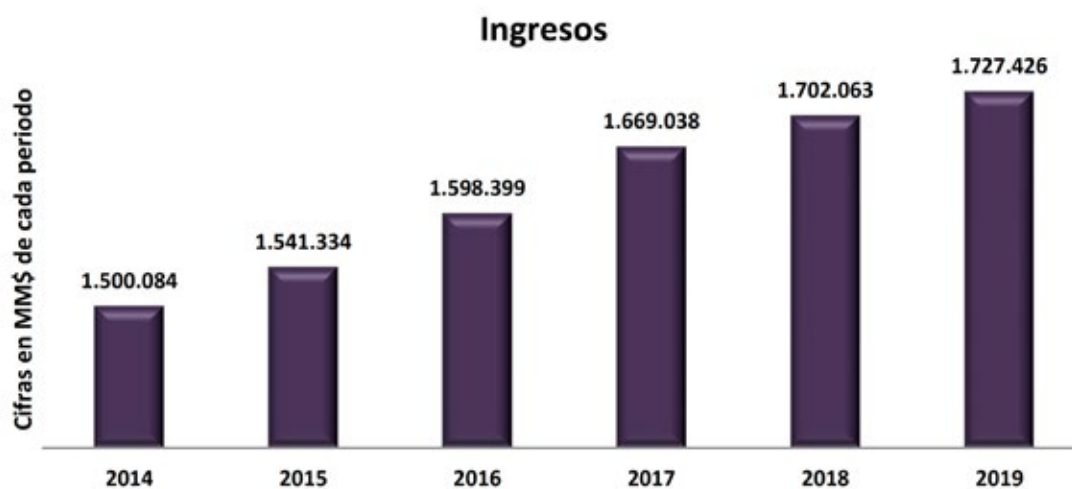
Durante el año 2019, los ingresos consolidados de Ripley Corp alcanzaron los \$1.727.426 millones, lo que significa un aumento del 1,5% con respecto al año anterior.

A nivel consolidado, el segmento retail tuvo una disminución en ventas del 0,2% en comparación al año pasado, impulsado por la baja en retail Chile que presentó un cuarto trimestre desacelerado debido a los efectos del estallido social. En contraste, el segmento en Perú tuvo en pesos un crecimiento del 6,9%.

Es importante mencionar el fuerte crecimiento que tuvieron las ventas por canales online, alcanzando en el consolidado un crecimiento del 33,1% con respecto al año anterior. Esto implicó un crecimiento en el peso de las ventas online en el consolidado total de las ventas retail, alcanzando un 17,8% durante el año 2019. Lo anterior va en línea con la estrategia omnicanal que ha estado implementando Ripley.

Por otra parte, los ingresos consolidados del segmento bancario aumentaron un 6,9% con respecto al año anterior. Lo anterior se explica por el crecimiento tanto en las operaciones en Chile como en Perú, con una variación positiva de 3,7% y 14,1% (en pesos chilenos) respectivamente.

Finalmente, los ingresos consolidados del segmento inmobiliario de centros comerciales cayeron en un 6,9%. Lo anterior se explica por la venta del Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. Lo anterior implica que sus ingresos dejaron de consolidarse en Ripley Corp. No obstante, esta caída se vio contrastada por los resultados del segmento en Perú, ya que en pesos chilenos tuvo un aumento del 6,8% con respecto al año anterior.

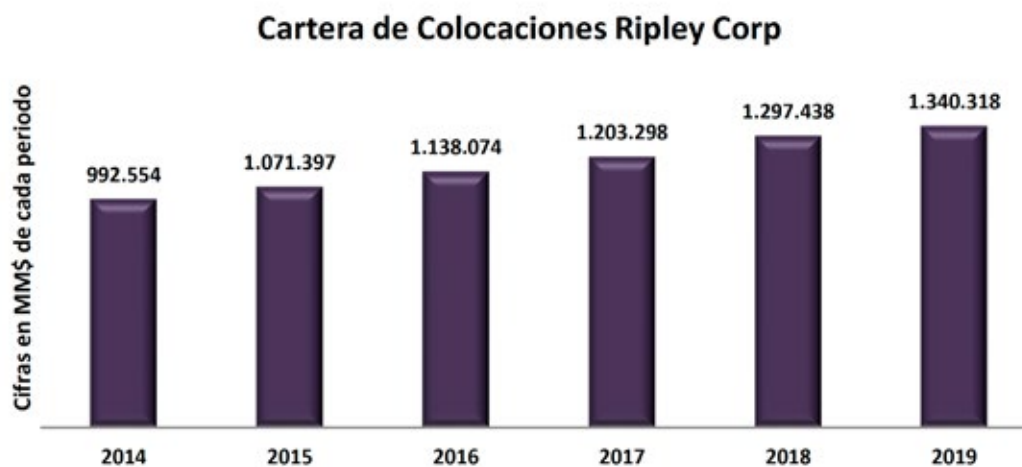


*Los ingresos se presentan clasificando a Ripley Colombia como operación discontinuada.

Colocaciones

La cartera de colocaciones de los segmentos bancarios de Chile y Perú alcanzó los \$1.340.318 millones al cierre del 2019, esto equivale a un crecimiento del 3,3% con respecto a la cartera del año anterior, medidos en pesos chilenos. Lo anterior se explica por un aumento del 11,5%, en pesos chilenos, de la

cartera en Perú. Esto contrarrestó la disminución en un 0,3% de la cartera en el segmento bancario de Chile. Esta caída interanual se explica por un cuarto trimestre desacelerado debido a la coyuntura en Chile.



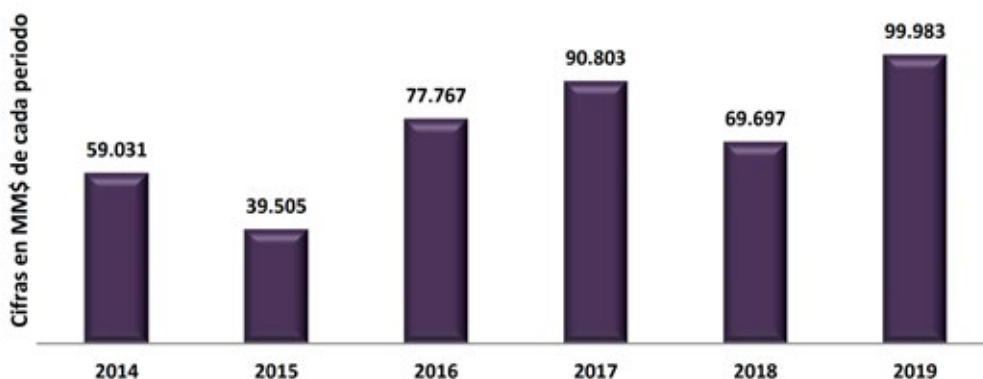
Utilidad y ebitda

El resultado operacional del año 2019 totalizó \$35.402 millones, lo que equivale a una disminución del 53,5% con respecto al año anterior, excluyendo el efecto NIIF 16 ascendió a \$20.005 millones. Este menor resultado operacional se explica por los menores ingresos del segmento retail en Chile en el cuarto trimestre, debido a los acontecimientos sociales ocurridos en el país, y al aumento del costo por riesgo en el segmento bancario. Sumado a lo anterior, es importante mencionar la disminución de los ingresos en el segmento inmobiliario en Chile debido a la venta del Mall del Centro de Concepción S.A. De esta forma, el EBITDA consolidado alcanzó \$151.641 millones, es decir, una disminución de 7,5% comparado al mismo período del año anterior, excluyendo el efecto NIIF 16, el EBITDA alcanzó los \$112.335 millones.

Por su parte, los resultados de operaciones continuadas de Ripley presentaron una ganancia de \$99.983 millones, lo que equivale a un aumento del 43,5% con respecto al año anterior, donde se alcanzó \$69.697 millones. Sin efecto NIIF 16 este mismo número equivale a \$99.537 millones. Lo anterior se explica por la venta del Mall del Centro de Concepción S.A., que generó una utilidad después de impuesto de \$49.859 millones.

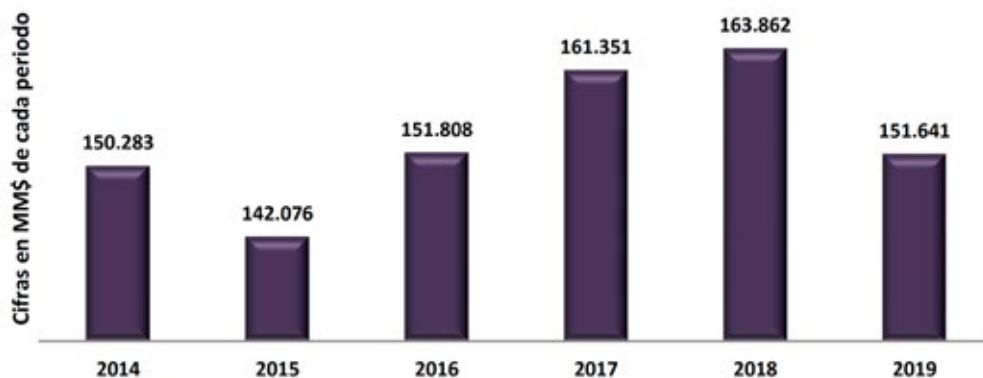
Como consecuencia de todo lo anterior, la utilidad neta del ejercicio de Ripley alcanzó los \$100.504 millones, superior a la ganancia de \$69.664 millones registrada el 2018. Excluyendo el efecto NIIF 16, la utilidad neta hubiera alcanzado los \$100.057 millones.

Utilidad Operaciones Continuadas



*La utilidad de operaciones continuadas se presenta clasificando a Ripley Colombia como operación discontinuada.

EBITDA



*El EBITDA se presenta clasificando a Ripley Colombia como operaciones discontinuadas

**EBITDA: Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización.

SOSTENIBILIDAD

Ripley es una empresa que durante más de 60 años ha velado por desarrollar su trabajo generando bienestar a clientes, colaboradores, inversionistas, proveedores y entorno, con el fin de ser socialmente responsable, sostenible en el tiempo y trabajar por obtener retorno sobre el capital. Con esto último en mente, generamos acciones concretas para mantener el alto nivel de satisfacción de todas las partes interesadas en la Compañía, en los diversos escenarios en los que se desenvuelve. Como Compañía, estamos comprometidos con diferentes causas sociales, con las cuales generamos una serie de acciones para ser actores relevantes en su desarrollo. En el año 2019 se llevaron a cabo las siguientes campañas:

Chile

#YoSoyDiferenteIgualQueTú

Sin duda el 2019 fue el año de la diversidad e inclusión en Ripley, donde gracias a la formación de un equipo dedicado a su gestión y al convencimiento de que es a través de la conformación de equipos diversos, que obtenemos distintas miradas que nos ayudan a entender a nuestros clientes y a innovar, es que desarrollamos distintas iniciativas hacia los distintos grupos de la diversidad.

Desde el 2019, el 1% de los colaboradores de Ripley Retail tiene algún grado de discapacidad; para quienes se ha desarrollado un proceso de acompañamiento consistente que vela por su bienestar y buena experiencia laboral a través de la gestión de los distintos ejes del Plan Personas.

Un importante aspecto en el que se trabajó fue en las bases del liderazgo inclusivo, para lo cual Ripley ha implementado una serie de sensibilizaciones y guías para líderes, como el Protocolo de Transición de Género y el Protocolo de Atención Inclusiva, junto con participar activamente en alianzas como

Pride Connection de Fundación Iguales y Red de Empresas Inclusivas de la Sofofa, entre otras.

Otro hito importante fue la primera Encuesta de Diversidad e Inclusión de Ripley, que evaluó de qué manera los colaboradores viven estos valores, la cual arrojó importantes resultados: el 90% de los equipos nunca se ha sentido discriminado al interior de la Compañía; mientras que el 80% considera que para Ripley la inclusión y la diversidad son relevantes.

Esto dio luces que permitieron llevar a cabo la primera Semana de la Diversidad en Ripley, donde nuestros colaboradores pudieron aprender y reflexionar sobre cómo podemos aportar para una sociedad más diversa. Estas jornadas contaron con distintas actividades, entre las que se cuentan un Encuentro Interempresas donde 13 compañías pioneras en inclusión compartieron sus experiencias; charlas del Servicio Jesuita Migrante y Fundación Iguales, visita a Institutos Teletón de todo Chile, taller Power Ripley para mujeres de mandos medios de tienda y el taller Woomup de liderazgo inclusivo fueron algunas de las instancias, que incluyeron jornadas de reflexión en todas nuestras sucursales.

Durante la Semana de la Diversidad y en el marco del taller Mujeres PoweR, instancia en la cual desarrollamos el liderazgo femenino, firmamos el compromiso IPG Iniciativa Paridad de Género, plataforma público-privada cuyo objetivo es integrar a más mujeres en la economía e implementar mejores prácticas para disminuir la brecha de género.

Esta iniciativa nos permitirá contar con un diagnóstico, generar un plan de acción para trabajar durante el 2020 las eventuales brechas identificadas y así, seguir potenciando el desarrollo de las mujeres en nuestra Compañía.

R

Nuestras manos son creadoras

Durante el 2019 realizamos 11 iniciativas de voluntariado con distintas organizaciones, donde participaron más de 100 colaboradores, comenzando en enero con el Verano Teletón, donde voluntarios de Santiago, Valparaíso, Viña y Concepción fueron monitores del taller de pintura de poleras donde los niños y niñas pacientes de la institución dejaron llevar su imaginación. Junto a Teletón también participamos en 2 jornadas en Santiago y una en La Serena con el Voluntariado Abre, que consiste en adecuar casas de los niños de la fundación.

Por su parte también fortalecimos la relación con María Ayuda, al firmar un acuerdo de apadrinamiento con el Hogar Oncológico Felipe Rivera de Ñuñoa, que permitió a los colaboradores de Ripley Plaza Egaña formar una relación con las madres y los niños que viven en el hogar, mientras que también apoyamos al Hogar Residencial de Madres Adolescentes Nuestra Señora de la Visitación de San Felipe, donde las tiendas de Los Andes y La Calera pudieron compartir con ellos.

Adicionalmente colaboradores de Antofagasta, Santiago y Concepción participaron en una jornada de construcción con fundación Techo, habilitando espacios de dichas ciudades para la comunidad. Por su parte, colaboradores de la Gerencia de Gestión de Personas participaron en un voluntariado en el Hogar de Ancianos Sagrado Corazón de San Joaquín, donde realizaron actividades recreativas para los residentes, además de entregar una donación gestionada por la División Comercial de Deco de mantas de polar y almohadas.

Finalmente, colaboradores de Back Office de Santiago participaron en un voluntariado familiar donde pintaron un mural del Centro Educativo Ángel de la Guarda de Colina, que recibe diariamente a niños preescolares en situación de vulnerabilidad de la comuna.



Somos parte del cambio

Una importante iniciativa fue la firma de convenio de abastecimiento de energía eléctrica 100% renovable en 27 tiendas, además de nuestras oficinas corporativas y Centro de Distribución.

Este cambio representa casi el 60% de la energía que consume nuestra Compañía, lo que nos permite contar con el sello de energía renovable que considera fuentes solares, eólica e hidroeléctricas. Para graficarlo, este cambio es igual a sacar de operación cerca de 11.250 vehículos al año.

Como Compañía hace 3 años donamos muestras de ropa de nuestras marcas propias a 3 fundaciones: Coaniquem, Debra e Hila. Estas instituciones reciben de manera mensual, prendas de mujer hombre e infantil, las cuales ponen a la venta tanto en sus tiendas físicas como online e itinerantes, como bazares y ferias y con esto, recaudar fondos para cada una de sus causas.

Esta donación de muestras de marcas propias, durante el 2019 significó la entrega de más de 27 mil unidades de ropa de las marcas Index, Marquis y Barbados, entre otras.

En cuanto a otras iniciativas relacionadas con el medio ambiente, está el piloto de reciclaje llevado a cabo en las oficinas de Estado 91, que nos permite reciclar plástico, papel y latas, el cual durante el 2020 será implementado en más oficinas corporativas de Ripley.

Campañas con sentido

En Ripley buscamos potenciar temáticas que se relacionen directamente con nuestro país y que gracias al trabajo en equipo logramos plasmar en grandes campañas, dándole un trasfondo y sentido social.

En febrero comenzamos a vivir nuestra campaña Escolares, que nuevamente llevó la temática del bullying, especialmente el ciberacoso a la palestra, promoviendo una sana convivencia escolar y un uso responsable de las tecnologías entre los jóvenes. A raíz de la iniciativa de Ripley, el Ministerio de Educación estableció oficialmente el 14 de marzo como el Día Contra el Ciberacoso en conjunto con nuestra Compañía.

Para celebrarlo, desarrollamos simultáneamente en La Serena, Concepción y Santiago el Festival Convive, donde miles de personas dijeron #NoMásBullying. Este comprometido trabajo se realizó junto a Fundación Volando en V, Brave Up, Switch, Fundación Todo Mejora y Fundación Summer, esta última también realizó una charla para colaboradores, donde presentaron cuales son las principales formas de prevenir este tipo de conducta en los niños y niñas del país.

En abril desarrollamos por primera vez la campaña Mi Home Es Tu Home, que a través de distintas activaciones se destacó el compromiso que Ripley tiene con la diversidad, especialmente con los migrantes que llegaron a nuestro país en búsqueda de nuevas oportunidades.



Teletón, Somos Protagonistas

Durante 28 años, Ripley ha sido la tienda de la Teletón, por lo que el compromiso de la Compañía con esta fundación que durante más de 40 años ha apoyado la rehabilitación de miles de niños de nuestro país, continúa. Es por eso que a pesar de la no realización de la jornada programada para el viernes 29 de noviembre y sábado 01 de diciembre, producto del estallido social vivido en nuestro país, Ripley igualmente realizó la donación comprometida con la fundación, monto que ascendió a \$150 millones. De igual forma se siguió trabajando con miras a la campaña que tiene fecha para abril del 2020.

Estallido Social: Somos Ripley, Somos Fuerza

Porque somos un gran equipo, desde que comenzó el estallido social de Chile en octubre del 2019, Ripley estuvo presente con sus colaboradores, entregándoles el apoyo y flexibilidad necesaria propia de las circunstancias que se vivieron en distintas ciudades del país.

Gracias al compromiso de miles de colaboradores, al mes de iniciados los incidentes, las 47 tiendas pudieron estar operativas, al igual que 29 sucursales de Banco, siempre teniendo como foco la seguridad de los colaboradores y clientes. Además, junto al equipo de gestión de personas y ACHS, se tomaron medidas para acompañar y apoyar a colaboradores, organizando jornadas de reflexión e intervención en los equipos que lo requirieron. Finalmente, bajo la campaña Yo Soy Diferente Igual Que Tú, promovimos valores como el respeto, el cuidado y la tolerancia, aspectos básicos de la sana convivencia.

Todas estas importantes iniciativas forman parte de la Estrategia de Sostenibilidad que durante el 2020 será implementada en toda nuestra Compañía.



Perú

El año 2019 ha sido uno de muchos retos, pero también de muchos éxitos a nivel reputacional, a nivel de satisfacción al cliente, así como de lo más importante para nosotros, de nuestros colaboradores.

En el ámbito reputacional, aparecimos nuevamente en el Ranking de MERCO Talento, que determina a las organizaciones que tiene una mejor performance en atraer y retener el talento entre los jóvenes universitarios, estudiantes de postgrado y trabajadores de otras instituciones. Logramos posicionarnos en el puesto 29, mejorando 3 ubicaciones con respecto a lo alcanzado en el 2018.

Por otro lado, en el ranking Merco Empresa, que lista a las empresas con mejor reputación corporativa, logramos el puesto 42 de 100 empresas, mejorando la posición obtenida el año anterior (57), lo que demuestra que las acciones de mejora que venimos desarrollando impactan positivamente en la imagen que generamos ante nuestros clientes, proveedores, líderes de opinión y colaboradores internos. Lo más rescatable es que superamos en 8 posiciones a nuestro competidor más cercano, así como ocupamos el segundo puesto a nivel retail.

Asimismo, participamos en el Premio Creatividad Empresarial, concurso que desde hace 24 años se dedica a reconocer a las mejores organizaciones, privadas y estatales, que son líderes en la creatividad, innovación y desarrollo cultural. Nuestra Campaña Comunicacional #SoñemosConMás fue seleccionada como finalista en la Categoría Factor Humano, siendo el único retail en ser seleccionado.

Somos una organización socialmente responsable, por lo que hemos venido continuando con nuestro apoyo a la comunidad de Paratía, en Puno (a 4600 msnm). Donamos bicicletas para los pequeños en edad escolar que se tomaban horas para llegar a sus centros de estudios, frazadas para las comunidades de la región, así como miles de productos que, voluntariamente, los colaboradores de Ripley entregaron para compartir con las familias de Paratía. En esta ocasión contamos con el apoyo de 16 embajadores que se trasladaron a la región a realizar la distribución de las mismas. Tal y como ocurriera en el año anterior, esta experiencia nos hizo crecer a todos como personas, así como a más conciencia del aporte que debemos realizar a nuestra sociedad.

Igualmente, somos aliados de SOS Aldeas Infantiles, que nos permite ayudar año a año a esta organización dedicada al cuidado infantil. Además de las donaciones monetarias, dadas gracias al espíritu de colaboración de nuestra gente, recolectamos papel para reciclar. En el 2019 logramos reciclar más de 6 toneladas de papel y cartón, que se traduce en la alimentación de varios niños de los hogares de cuidado infantil. Sobre la satisfacción laboral, nuevamente demostramos que una cultura basada en la comunicación, cercanía y respeto es la clave del éxito. Eso nos ha permitido ser nuevamente reconocidos por el Instituto Great Place to Work como una de las 21 mejores empresas para trabajar en el Perú, de más de 1000 colaboradores. Cabe mencionar que, a diferencia de la ocasión anterior, Tiendas por Departamento Ripley postuló de manera independiente lo que demuestra el compromiso de nuestros líderes y, sobre todo, el reconocimiento de nuestros colaboradores.

La presencia femenina en Tiendas Ripley es mayoritaria. El 55% de la dotación total son mujeres y el 49% tienen alguna posición de liderazgo, teniendo en cuenta los niveles estratégicos y tácticos de la organización. Es por ello que, atendiendo a la necesidad de promover espacios de empoderamiento femenino: desarrollamos #MujeresImparables.

#MujeresImparables contó con 4 grandes bloques de trabajo: Charlas sobre el rol de la mujer en la sociedad (con 100% de asistencia), Charlas de Prevención de la Violencia (con un 82% de asistencia), Talleres de Empoderamiento Femenino (con un 90% de asistencia) y Atención a consultas legales y familiares. Gracias a la alianza con organizaciones reconocidas en la lucha de la equidad de género, logramos que nuestras colaboradoras cuenten con un espacio de reflexión personal, redescubrimiento de capacidades, así como de compromiso consigo mismo y con sus familias.

El pago de la remuneración correcta y a tiempo es una de las principales preocupaciones de la organización para con los colaboradores. El día comprometido de pago de sueldos es para todos los colaboradores. En virtud de ello, se ha logrado establecer un calendario anual de pagos que nos permite conocer la fecha exacta de los abonos, siempre en días previos a fin de mes.

R

Además, para apoyar a nuestros colaboradores y sus familias, se otorgan préstamos que son evaluados según norma interna y descontados por planilla. De igual manera, mensualmente se evalúa el nivel crediticio de los colaboradores para rescatar financieramente a quienes tienen status de pérdida, según política y procedimiento internos.

Educación Financiera: Corta y Clara

Durante el 2019 se implementó la iniciativa corporativa de Educación Financiera “Corta y Clara” en Banco Ripley. A través de esta Iniciativa buscamos ayudar a nuestros clientes a manejar con responsabilidad sus recursos financieros; hablando de forma sencilla y lúdica sobre temas como la planificación mensual, el presupuesto, endeudamiento prudente, consejos de seguridad financiera y conceptos bancarios.

Para ello, se elaboró un cronograma mensual de 17 videos cortos con temáticas como “Reduce y consolida tus deudas”, “¿Cómo saber si estoy gastando de más?”, “Compras por Internet”, “¿En qué fijarme al pedir un crédito?”, entre otras.

Estos videos fueron difundidos a través de Redes Sociales y vía correos electrónicos, generando, al cierre del 2019, un alcance total de más de 750,000 Tarjeta Habientes y más de 1.4 millones de visualizaciones al 100%. Asimismo, generaron más de 4,000 Interacciones entre reacciones, comentarios y compartidos. Adicionalmente, nuestro Sentimiento Positivo en Facebook incrementó en 25pp desde la implementación de Corta y Clara.

Con esta iniciativa hemos podido llegar a nuestros clientes con un mensaje simple que impacte de manera positiva en su bienestar. Esto en línea con nuestro propósito y pilares de comunicación.

**corta
y clara**
maneja mejor tu bolsillo



HITOS DEL AÑO

Hitos del negocio Retail

Durante el año 2019, la Compañía siguió desarrollando su plan estratégico, cuyo objetivo principal es aumentar las ventas de su base de tiendas existentes, con un mayor enfoque en marcas propias, moda y una gestión más eficiente con foco en los canales digitales y omnicanales. Por otro lado, el canal de ventas Ripley.com sigue siendo uno de los principales portales de e-Commerce de Chile y Perú, y se consolida cada vez más como un espacio relevante en el flujo de ingresos de la compañía. Lo anterior se ve reflejado en el fuerte aumento en las ventas de los canales digitales en comparación al año anterior, el consolidado entre Ripley.com y Mercado Ripley, creció un 33,1% con respecto al año anterior, con un fuerte impulso en el crecimiento de Mercado Ripley, creciendo fuertemente con respecto al año anterior y posicionándose como una plataforma atractiva para aquellas pequeñas, medianas y grandes empresas que quieren exhibir y comercializar sus productos a través del sitio web de Ripley. Esto les permite a los clientes contar con un mayor catálogo de productos y servicios que va en línea con la estrategia de seguir integrando los canales físicos y digitales con la misión de mejorar la experiencia de los actuales y potenciales clientes.

Por otro lado, este año se lanzaron propuestas que van en línea con mejorar la experiencia global de los clientes en los distintos puntos de encuentro. Una de ellas es la caja de autoservicio o self checkout, que les permite a los clientes en la tienda autogestionar su proceso de compra, pagando de manera autónoma. Con este nuevo servicio se pretende disminuir los tiempos de espera y ampliar la propuesta de valor en las tiendas. Otra de las iniciativas implementadas es el *Despacho en 90 minutos*, que agiliza el proceso de compra online, con despachos en menos de 90 minutos de terminada la compra.

Asimismo, el 2019 se inauguró en Perú una tienda en el Mall Puruchuco. La tienda cuenta con 6.533 m² de superficie de venta, y se suma a las 28 tiendas que Ripley ya tenía en Perú. Además de esta apertura, se relanzó la tienda Ripley Megaplaza (ex Max cono Norte). Este relanzamiento incluye cambios en el formato de tienda, así como mejoras en servicios digitales y propuestas comerciales exclusivas. De esta forma, la Compañía cierra el año con 46 tiendas en Chile y 29 en Perú. Otro hito importante para Ripley Retail fue la obtención del 11° Lugar en el ranking Great Place To Work, en la categoría Empresas de más de 1.000 colaboradores. Este reconocimiento nos destaca por 4to año consecutivo como una de las mejores

empresas para trabajar en Chile, algo que sin duda nos llena de orgullo. Junto con esto, gracias al trabajo comprometido que potencia la diversidad e inclusión, desde el 2019 Ripley cuenta con más de 130 personas con discapacidad al interior de la Compañía, tal y como exige la Ley de Inclusión Laboral.

Finalmente, y en línea con el compromiso de Ripley con el medioambiente, durante el 2019 se firmó un convenio de abastecimiento de energía 100% limpia con Colbún. Lo anterior aplica para 27 tiendas en Chile, además de las oficinas corporativas y el centro de distribución. Representando esto casi el 60% de la energía que consume la compañía, lo que permite contar con el sello de energía renovable que considera fuentes solares, eólicas e hidroeléctricas.

Hitos del negocio bancario

En 2019 los bancos, tanto en Chile como en Perú, continuaron trabajando en los desafíos de sus planes estratégicos, esto es, seguir avanzando en la digitalización a través de las plataformas móviles, potenciar la fidelización de los clientes a través de herramientas como los Ripley Puntos Go y aumentando el número de alianzas. Además de lo anteriormente señalado, se continuó trabajando en incrementar la preferencia y el uso de las tarjetas Ripley, con el objetivo de aumentar el uso fuera de las tiendas Ripley.

Durante el año 2019, los bancos en ambos países realizaron exitosas emisiones de deuda, logrando un alto grado de interés en sus mercados locales. Lo anterior, va en búsqueda de continuar mejorando la estrategia de fondeo y de diversificación.

Por otro lado, se lanzó en Chile la aplicación Chek, wallet virtual que les permite a los usuarios de la aplicación pagar y cobrar de manera sencilla, cómoda y segura. Chek permite pagar en comercios asociados, los cuales están creciendo rápidamente en número, ya que también se les otorga un beneficio a ellos, pues Chek comercio les permite a los negocios cobrar sin comisiones y mantener un mejor control de sus ventas. La gran ventaja que posee Chek como wallet es que permite acceder a ofertas exclusivas respaldadas por la gran oferta de productos disponibles en tiendas Ripley y en Ripley.com. Lo anterior también presenta beneficios al segmento retail, ya que le permite integrar un sistema de pago moderno, rápido y atractivo para los clientes, mejorando su experiencia de compra y ampliando la propuesta de valor.

R

Otro gran hito fue el excelente resultado obtenido en el ranking GPTW, que en su decimonovena versión reconoció a Banco Ripley como la 7° Mejor Empresa Para Trabajar en Chile, en su categoría Empresas de más de 1.000 colaboradores.

Hitos del negocio Inmobiliario

Durante el año 2019 entró en operación la ampliación del Mall Aventura Santa Anita en Perú, construcción que se había iniciado el año anterior, la que añadió 32.959 m² de área arrendable, dicha ampliación viene a complementar la oferta comercial con nuevas tiendas, restaurantes y estacionamientos. De esta forma el área arrendable de Mall Aventura Santa Anita suma un total de 90.201 m². Durante el mes de mayo se iniciaron las obras de construcción del Mall Aventura Chiclayo, ubicado en el departamento de Lambayeque, este nuevo centro comercial contará con alrededor de 48.600 m² de área arrendable, incorporando una propuesta de valor de gran variedad de tiendas, con tiendas ancla como Ripley, cines, restaurantes, zonas de juegos y más. A su vez, en julio de 2019 se inició la construcción del Mall Aventura Iquitos, ubicado en el departamento de Loreto. Este nuevo centro comercial contará con alrededor de 51.300 m² de área arrendable, donde se encontrarán tiendas anclas como Ripley, una tienda fast fashion, cines, restaurantes, zonas de juegos infantiles y estacionamientos.

Por otro lado, en el mes de agosto se realizó la venta del Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., donde Ripley posee el 50% de la propiedad, en UF 5.260.000, generando una utilidad después de impuestos de \$49.859 millones. En ese mismo mes, se iniciaron las obras de construcción del Mall Aventura San Juan de Lurigancho, con una inversión estimada que alcanzará los US\$ 75 millones. Este nuevo centro comercial será el primero en el distrito del mismo nombre, el cual es el más poblado del país y contará con alrededor de 60.400 m² de GLA.

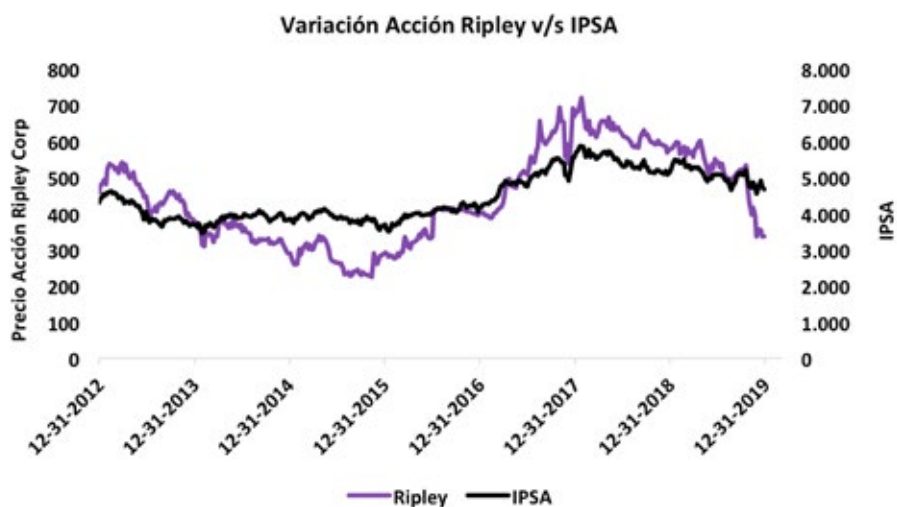
Finalmente, la más reciente de las inauguraciones corresponde al espacio Oasis en Mall Aventura Santa Anita. Este espacio de 11.000 m² se posiciona como un espacio único que combina la aventura, el cine, la música, gastronomía, la cultura, entre otras ofertas que hacen de este lugar un espacio para la diversión familiar y vienen a consolidar la oferta retailtainment, es decir, buscar conectar el comercio tradicional con la entretención, otorgando a los clientes del mall una oferta variada de servicios que vienen a diferenciar la experiencia de compra física con la online. Con esto, el porcentaje asociado a entretención supera el 30% del área arrendable, mix que se replicará en todos los centros comerciales operados por Mall Aventura.



INFORMACIÓN BURSÁTIL

Resumen 2019					
Trimestre	Año	N° de acciones	Monto (M\$)	Precio Promedio	Presencia Bursátil (%)
1er	2019	68.026.787	39.411.785	564	99,44
2do	2019	60.401.913	32.930.908	543	100
3er	2019	47.464.662	24.031.555	512	99,44
4to	2019	91.466.036	36.433.380	367	99,44

Resumen 2018					
Trimestre	Año	N° de acciones	Monto (M\$)	Precio Promedio	Presencia Bursátil (%)
1er	2018	138.997.576	92.802.406	668	98,89
2do	2018	143.042.009	92.392.246	646	98,89
3er	2018	155.770.562	93.500.449	600	98,89
4to	2018	156.069.658	90.956.652	583	99,44



Nota: Presencia Bursátil informada por la Bolsa de Comercio de Santiago para las fechas de cierre de los trimestres. Considera las transacciones efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

FACTORES DE RIESGO

Ripley está expuesta a los riesgos inherentes a los negocios en los que participa y que están asociados mayormente, a los efectos de los ciclos de la economía mundial, pero en particular, a aquellos de las economías chilena y peruana, catástrofes naturales y cambios de políticas que puedan afectar el curso normal de los negocios.

Tanto en los negocios retail, inmobiliario como en el bancario, está además expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. A continuación, se presenta un resumen con algunos de los principales factores de riesgo que tienen los distintos segmentos de la Compañía.

1. Riesgo de tasa de interés

Ripley Corp utiliza distintos instrumentos de financiamiento de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, soles peruanos, dólares estadounidenses y euros. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la Compañía evalúa la contratación de derivados, que permitan eliminar la volatilidad que estos podrían generar en los estados financieros. Adicionalmente, los financiamientos de corto plazo que eventualmente pudieran renovarse, están expuestos a fluctuaciones que puedan ocurrir en las tasas de interés de mercado con el consiguiente riesgo de aumento en los gastos financieros.

2. Evolución de las economías chilena y peruana

Los ingresos por venta se generan en su mayoría en el mercado nacional. La conducta de los agentes consumidores se afecta por el desempeño general de la economía, así como las expectativas que se tengan de ésta: crecimiento, inflación, empleo, tasas de interés, entre otras. Lo anterior, además de afectar la conducta de compra, también afecta la disposición a pagar los créditos contraídos. Por lo anterior, los cambios negativos en los indicadores de crecimiento, inflación y empleo podrían afectar los resultados de la Compañía.

La mayor parte de los ingresos por venta se generan en Chile, que es una economía con mejor perfil de riesgo que la peruana, sin embargo, este nivel de riesgo se ha visto aminorado debido a los constantes esfuerzos realizados por el gobierno peruano para seguir manteniendo una economía estable. Hoy en día, las operaciones en Perú se desarrollan en

un escenario económico con una inflación controlada y un tipo de cambio estable. La economía peruana ha seguido creciendo durante gran parte de los últimos años, y las ventas de tiendas por departamento han venido creciendo principalmente por 3 motivos, la mayor penetración de las tarjetas de crédito, el incremento en la capacidad adquisitiva de los consumidores y la mayor formalización de la industria.

3. Riesgo específico de comercio o estructura de mercado

La Compañía no depende de un proveedor en particular sino que, por el contrario, cuenta con una gama amplia y abierta al mundo, disponiendo de agentes distribuidos en diferentes regiones geográficas que propician su acceso a las fuentes de abastecimiento. Tampoco enfrenta un riesgo de concentración de clientes, puesto que atiende a millones de ellos en los diferentes estratos socioeconómicos. Ripley comercializa actualmente en Chile y Perú miles de productos. Por todo lo anterior, su riesgo específico en el sentido descrito, es bajo y no es distinto al del comercio detallista en general y al de las grandes tiendas en particular.

4. Acción legislativa, regulatoria y administrativa de la autoridad local

La situación financiera y los resultados operacionales de la Sociedad y sus filiales podrían verse afectados como resultado de la dictación, modificación y/o derogación de cualquier normativa que les sea aplicable, ya sea que se trate de materias administrativas, laborales o tributarias, entre otras.

Los efectos de eventuales modificaciones a la normativa vigente afectarían los resultados, dependiendo directamente del grado de atingencia en el negocio y del sentido restrictivo, neutro o expansivo que tuviera sobre él.

Adicionalmente, las distintas reformas o cambios políticos pueden también afectar la confianza de consumidores y empresarios, afectando el consumo y/o la inversión.

5. Riesgo de tipo de cambio

Tanto la moneda chilena como la peruana, están sujetas a variaciones con respecto al dólar estadounidense y otras monedas internacionales. Parte de los productos ofrecidos para la venta en nuestras tiendas son adquiridos en países extranjeros, por lo que durante el período en que tales operaciones de importaciones están pendientes de ser pagadas, existe una exposición a la fluctuación cambiaria.

Sin embargo, la Compañía mantiene la política de cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera, mediante instrumentos diseñados para dichos efectos. Con el fin de aminorar este riesgo, la Compañía usa instrumentos derivados de cobertura, los que son mantenidos únicamente para cubrir el riesgo asociado y así compensarlo significativamente.

6. Riesgo de competencia

Las actividades que desarrolla la Compañía, están insertas en mercados altamente competitivos. En los últimos años se ha observado la llegada de muchos retailers de especialidad, tanto nacionales como internacionales, con presencia física o digital, que han incrementado la competencia. Los resultados de Ripley pueden verse afectados dependiendo de la agresividad o intensidad de la competencia. Sin embargo, más que constituir un riesgo, la competencia es la esencia de la actividad comercial en economías de libre mercado. Para mantener y acrecentar la sólida posición que detenta, Ripley continuará desarrollando su estrategia competitiva de vanguardia, alineando con ella, el desempeño en las variables claves del negocio y la confianza, reputación, omnicanalidad y conveniencia que la marca representa para los clientes.

7. Riesgo de crédito en los segmentos bancarios

Una de las principales actividades del banco es la concesión de créditos a clientes. El riesgo de crédito es la posibilidad de que los bancos puedan incurrir en una pérdida por el incumplimiento parcial o total de los recursos facilitados a un determinado cliente. Dado lo anterior, las instituciones financieras deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones y sus créditos contingentes, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas, por la eventual no recuperación de estos. Para este efecto, los bancos utilizan modelos de evaluación que estiman son los más adecuados, considerando el tipo de cartera y las características de las operaciones.

8. Riesgos de daños o deterioros de los activos

La Compañía, desarrolla sus actividades utilizando gran cantidad de activos, los que si se ven afectados, podrían mermar el patrimonio y los resultados de la misma. Sin embargo, los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que en ellos se pudieran originar, se encuentran cubiertos de riesgo operativo, mediante las pólizas de seguro pertinentes.

RIPLY .com

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



MARQUIS
MARCA EXCLUSIVA RIPLEY



INDEX
MARCA EXCLUSIVA RIPLEY



INDEX



INDEX



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben este documento por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.



MICHEL CALDERÓN VOLOCHINSKY

VICEPRESIDENTE DIRECTORIO
6.693.685-6



ANDRÉS CALDERÓN VOLOCHINSKY

DIRECTOR
6.693.578-7



HERNÁN URIBE GABLER

DIRECTOR
6.379.783-9



VERÓNICA EDWARDS GUZMÁN

DIRECTORA
7.051.999-2



LAURENCE GOLBORNE RIVEROS

DIRECTOR
8.170.562-3



DÉBORA CALDERÓN KOHON

DIRECTORA
6.084.804-1



ALEJANDRO ROSEMBLATT KIBLSKY

DIRECTOR
7.770.224-5



LÁZARO CALDERÓN VOLOCHINSKY

GERENTE GENERAL RIPLEY CORP S.A.
6.693.648-1

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS



**Estados financieros consolidados
correspondientes a los períodos
terminados al 31 de diciembre de
2019 y 2018.**

Informe de los auditores independientes	4

Estados de situación financiera consolidados

Estados de situación financiera consolidados – Activos	6
Estados de situación financiera consolidados – Pasivos y Patrimonio	7
Estados de resultados integrales por función consolidados	8
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	10
Estados de flujos de efectivo directo consolidados	11

Notas a los estados financieros consolidados

1. Información general	12
2. Descripción del negocio	14
3. Base de presentación de los estados financieros consolidados	18
4. Principales criterios contables aplicados	24
5. Gestión de riesgos financieros e instrumentos financieros	64
6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad	86
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	88
8. Otros activos financieros	89
9. Otros activos no financieros	94
10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	95
11. Saldos y transacciones con partes relacionadas	110
12. Inventarios	115
13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias	116
14. Inversiones en subsidiarias	120
15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación	121
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía	124
17. Plusvalía	130
18. Propiedades, planta y equipo	131
19. Derechos de uso	136
20. Propiedades de inversión	141
21. Otros pasivos financieros	145
22. Pasivos por arrendamientos	162
23. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	162
24. Otras provisiones	164
25. Otros pasivos no financieros	166
26. Provisiones por beneficios a los empleados	167
27. Contingencias y restricciones	169
28. Patrimonio neto	180
29. Participaciones no controladoras	184
30. Ganancia (pérdida) por acción	184
31. Ingresos de actividades ordinarias	185

32. Gastos de administración	185
33. Gastos del personal	186
34. Otras ganancias (pérdidas)	186
35. Ingresos y costos financieros	187
36. Diferencias de cambio	188
37. Resultados por unidades de reajuste	188
38. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera	189
39. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	190
40. Segmentos de operación	191
41. Medio ambiente	202
42. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	202



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
Ripley Corp S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Ripley Corp S.A y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales por función consolidados, 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4 de los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros de las asociadas indirectas Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. y Nuevos Desarrollos S.A. reflejadas en los estados financieros bajo el método de la participación, las cuales representan un 7,5% de los activos consolidados al 31 de diciembre del 2019 (8,4% al 31 de diciembre de 2018) y presentan una ganancia neta devengada de M\$ 28.312.565 por el año terminado en esa fecha (M\$ 27.754.160 por el año terminado al 31 de diciembre de 2018). Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas asociadas indirectas, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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



Santiago, 27 de marzo de 2020
Ripley Corp S.A.
2

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ripley Corp S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4.

Énfasis en un asunto – Base de contabilización

La subsidiaria indirecta Banco Ripley y sus subsidiarias son reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras) y en consideración a ello, deben aplicar las normas contables para entidades bancarias establecidas por este regulador en la preparación de sus estados financieros consolidados.

Tal como se describe en Nota 4 a los estados financieros consolidados, en la preparación de los presentes estados financieros la Administración ha utilizado lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) respecto que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias en Chile pueden utilizar para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de los ajustes requeridos para cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera.

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	290.705.404	177.250.465
Otros activos financieros	8	102.358.120	86.867.137
Otros activos no financieros	9	9.251.422	11.221.723
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	825.172.398	788.649.733
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.435.081	5.188.446
Inventarios	12	278.861.232	290.329.422
Activos por impuestos	13	69.131.336	26.720.438
Total de activos corrientes distintos de los activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		1.576.914.993	1.386.227.364
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	39	9.748.863	47.141.386
Total activos corrientes		1.586.663.856	1.433.368.750
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	96.069.836	48.375.144
Otros activos no financieros	9	4.234.156	11.395.134
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	467.990.883	453.391.513
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	270.691.351	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	76.444.489	73.346.334
Plusvalía	17	25.163.874	22.913.881
Propiedades, planta y equipo	18	247.912.355	258.254.680
Derechos de uso	19	342.601.743	-
Propiedades de inversión	20	339.430.705	297.210.205
Activos por impuestos diferidos	13	145.255.546	106.253.410
Total activos no corrientes		2.015.794.938	1.519.387.768
TOTAL ACTIVOS		3.602.458.794	2.952.756.518

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	21	964.179.060	822.726.141
Pasivos por arrendamientos	22	29.229.836	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	349.896.204	354.953.547
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	25.909.590	17.795.563
Otras provisiones	24	29.889.697	18.581.790
Pasivos por Impuestos	13	7.452.440	8.323.272
Provisiones por beneficios a los empleados	26	16.078.354	14.525.716
Otros pasivos no financieros	25	9.454.257	11.067.865
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		1.432.089.438	1.247.973.894
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	39	391.113	219.405
Total pasivos corrientes		1.432.480.551	1.248.193.299
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	21	606.350.406	647.217.370
Pasivos por arrendamientos	22	359.230.726	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	1.316.230	177.915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	85.370.605	-
Otras provisiones	24	12.591.547	-
Pasivo por impuestos diferidos	13	61.742.666	49.797.860
Provisiones por beneficios a los empleados	26	8.971.359	8.311.208
Otros pasivos no financieros	25	755.196	8.646.804
Total pasivos no corrientes		1.136.328.735	714.151.157
Total pasivos		2.568.809.286	1.962.344.456
Patrimonio			
Capital emitido	28	203.872.822	203.872.822
Ganancias acumuladas	28	621.881.723	611.529.973
Primas de emisión		162.503.704	162.503.704
Otras reservas	28	45.265.628	12.200.973
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.033.523.877	990.107.472
Participaciones no controladoras	29	125.631	304.590
Total Patrimonio		1.033.649.508	990.412.062
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		3.602.458.794	2.952.756.518

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
**Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	31	1.727.425.808	1.702.063.266
Costo de ventas		(1.118.797.912)	(1.066.308.044)
Ganancia Bruta		608.627.896	635.755.222
Costos de distribución		(5.753.141)	(7.343.613)
Gasto de administración	32	(567.472.993)	(552.216.814)
Otras ganancias (pérdidas)	34	97.196.860	4.920.176
Ingresos financieros	35	2.486.060	2.720.898
Costos financieros	35	(36.999.051)	(21.280.078)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	28.312.565	27.774.174
Diferencias de cambio	36	5.934.113	(1.019.065)
Resultado por unidades de reajuste	37	592.738	533.882
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		132.925.047	89.844.782
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	13	(32.941.623)	(20.148.265)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		99.983.424	69.696.517
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	39	520.496	(32.680)
Ganancia (pérdida)		100.503.920	69.663.837
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		100.682.879	69.656.196
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	29	(178.959)	7.641
Ganancia (pérdida)		100.503.920	69.663.837
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	30	51,7354	35,9953
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	30	0,2688	(0,0169)
Ganancia (pérdida) por acción básica		52,0042	35,9784

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Estado del resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		100.503.920	69.663.837
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(1.294.990)	(98.053)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(2.188.785)	(212.326)
Totales otro resultado integral que no reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(3.483.775)	(310.379)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos:			
Diferencia de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		34.717.828	27.095.507
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		34.717.828	27.095.507
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		(48.047)	(241.715)
Totales otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		(48.047)	(241.715)
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		1.974.590	303.649
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		1.974.590	303.649
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del ejercicio, antes de impuestos		33.160.596	26.847.062
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficio definidos de otro resultado		424.226	26.474
Totales otro impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del ejercicio		424.226	26.474
Impuesto a las ganancias relativo con componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio			
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		12.973	65.263
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(533.139)	(81.985)
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio		(520.166)	(16.722)
Totales de impuestos otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del periodo		(95.940)	9.752
Otro resultado integral		33.064.656	26.856.814
Total resultado integral		133.568.576	96.520.651
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		133.747.535	96.513.010
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(178.959)	7.641
Total resultado integral		133.568.576	96.520.651

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados de cambios en el patrimonio consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota Nº	Cambios en otras reservas								Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Capital emitido	Primas de emisión	Reserva de conversión	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de cobertura	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 01.01.2019	28	203.872.822	162.503.704	8.315.027	(76.778)	(689.355)	(147.385)	4.799.464	12.200.973	611.529.973	990.107.472	304.590	990.412.062
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	(61.975.511)	(61.975.511)	-	(61.975.511)
Saldo inicial modificado		203.872.822	162.503.704	8.315.027	(76.778)	(689.355)	(147.385)	4.799.464	12.200.973	549.554.462	928.131.961	304.590	928.436.551
Resultado integral:													
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	-	100.682.879	100.682.879	(178.958)	100.503.921
Otro resultado integral		-	-	34.717.828	(35.074)	(747.334)	(870.765)	-	33.064.655	-	33.064.655	-	33.064.655
Total resultado integral		-	-	34.717.828	(35.074)	(747.334)	(870.765)	-	33.064.655	100.682.879	133.747.534	(178.958)	133.568.576
Dividendos	28	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.643.272)	(27.643.272)	-	(27.643.272)
Incremento (disminución) por otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	(712.346)	(712.346)	-	(712.346)
Total cambios en patrimonio		-	-	34.717.828	(35.074)	(747.334)	(870.765)	-	33.064.655	72.327.261	105.391.916	(178.958)	105.212.958
Saldo final al 31.12.2019	28	203.872.822	162.503.704	43.032.855	(111.852)	(1.436.689)	(1.018.150)	4.799.464	45.265.628	621.881.723	1.033.523.877	125.632	1.033.649.509
Saldo inicial al 01.01.2018	28	203.872.822	162.503.704	(18.780.481)	99.674	(698.693)	(75.806)	4.799.464	(14.655.842)	592.910.101	944.630.785	296.949	944.927.734
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	(28.247.486)	(28.247.486)	-	(28.247.486)
Saldo inicial modificado		203.872.822	162.503.704	(18.780.481)	99.674	(698.693)	(75.806)	4.799.464	(14.655.842)	564.662.615	916.383.299	296.949	916.680.248
Resultado integral:													
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	-	69.656.195	69.656.195	7.641	69.663.836
Otro resultado integral		-	-	27.095.508	(176.452)	9.338	(71.579)	-	26.856.815	-	26.856.815	-	26.856.815
Total resultado integral		-	-	27.095.508	(176.452)	9.338	(71.579)	-	26.856.815	69.656.195	96.513.010	7.641	96.520.651
Dividendos	28	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.788.837)	(22.788.837)	-	(22.788.837)
Total cambios en patrimonio		-	-	27.095.508	(176.452)	9.338	(71.579)	-	26.856.815	46.867.358	73.724.173	7.641	73.731.814
Saldo final al 31.12.2018	28	203.872.822	162.503.704	8.315.027	(76.778)	(689.355)	(147.385)	4.799.464	12.200.973	611.529.973	990.107.472	304.590	990.412.062

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 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		3.269.414.564	3.010.892.682
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.775.226.368)	(2.584.311.241)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(264.320.786)	(244.912.740)
Intereses pagados		(50.890.931)	(35.802.040)
Intereses recibidos		2.232.263	2.196.214
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(61.998.661)	(56.175.302)
		<u>119.210.081</u>	<u>91.887.573</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		147.166.883	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		678	765.863
Compras de propiedades, planta y equipo		(27.003.346)	(19.750.198)
Compras de activos intangibles		(14.236.670)	(7.543.102)
Compras de otros activos a largo plazo		(10.210.243)	(15.921.729)
Dividendos recibidos		7.447.720	34.876.597
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	6.146.154
		<u>103.165.022</u>	<u>(1.426.415)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		22.780.213	50.694.312
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		289.258.220	230.907.532
		<u>312.038.433</u>	<u>281.601.844</u>
Pago de préstamos		(365.815.233)	(302.378.034)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(36.749.938)	(23.762.824)
Dividendos pagados		(22.524.311)	(23.546.029)
		<u>(113.051.049)</u>	<u>(68.085.043)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>109.324.054</u>	<u>22.376.115</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>4.139.042</u>	<u>3.053.123</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>113.463.096</u>	<u>25.429.238</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>177.250.465</u>	<u>151.821.227</u>
Disminución de efectivo y efectivo equivalente por venta de subsidiarias		<u>(8.157)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u>290.705.404</u>	<u>177.250.465</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

RIPLEY CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.

(En miles de pesos chilenos – M\$)

1. Información general

Ripley Corp S.A., RUT: 99.579.730-5, (en adelante “Ripley”, la “Matriz” o la “Sociedad”) y sus sociedades subsidiarias, integran el Grupo (en adelante el “Grupo”).

Ripley Corp S.A. tiene su domicilio principal en la calle Huérfanos N° 1052, piso 4, Santiago.

Ripley Corp S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 6 de diciembre de 2004 otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 40.403, N°30.056, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2004 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 20 de diciembre de 2004. Su objeto es la inversión de capitales en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporeales, tales como acciones, promesas u opciones de acciones, bonos y debentures, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios; la adquisición, enajenación y explotación de toda clase de bienes inmuebles, sean bienes rústicos o urbanos, la construcción en ellos, sea por cuenta propia o ajena, y su explotación en cualquier forma, ya sea directamente o a través de terceros; la constitución de sociedades o asociaciones de cualquier tipo y el ingreso a ellas, sea en calidad de socio o accionista, su modificación y la administración de las mismas; la administración de las inversiones referidas precedentemente y la percepción de sus frutos o rentas; y la compraventa, importación, exportación, distribución, consignación, representación o intermediación en relación con cualquiera clase de bienes.

La controladora última del Grupo es la sociedad Inversiones R Matriz Limitada.

A continuación, detallamos la distribución de la dotación por cantidad de personas y nivel jerárquico del Grupo consolidado:

País	31.12.2019			Totales Dotación
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	
Chile	225	2.534	11.902	14.661
Perú	187	1.686	5.853	7.726
China	11	34	5	50
Totales	423	4.254	17.760	22.437

País	31.12.2018			Totales Dotación
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	
Chile	217	2.530	13.435	16.182
Perú	186	1.619	6.453	8.258
China	12	39	6	57
Totales	415	4.188	19.894	24.497

Inscripción en Registros Públicos

Ripley Corp S.A., en conformidad a la Ley N°18.046, es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores bajo el registro N° 900 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”).

La subsidiaria directa Ripley Chile S.A., en conformidad a la ley N°18.046, es una sociedad anónima cerrada inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 812 y está sujeta a la fiscalización de la CMF.

La subsidiaria indirecta Banco Ripley (Chile) es regulada por la CMF, antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”). Según resolución N°40 del 2 de mayo de 2002, obtuvo la autorización de existencia y, adicionalmente, con fecha 13 de mayo de 2002, la CMF autorizó a Banco Ripley para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 17 de mayo de 2002.

Con fecha 23 y 27 de diciembre de 2013, la CMF autorizó la integración de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Limitada, respectivamente, como subsidiarias de Banco Ripley. CAR S.A. en su calidad de subsidiaria de Banco Ripley, se transformó en una sociedad de apoyo al giro bancario, dedicada a la emisión y operación de tarjetas de créditos bancarias y a la realización de las demás actividades autorizadas por la CMF.

CAR S.A., está sujeta a la fiscalización de la CMF, y se encuentra inscrita en el registro de emisores y operadores de tarjetas de crédito que lleva dicha Comisión.

La subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú (“SBS”).

2. Descripción del negocio

El Grupo concentra sus actividades en Chile y Perú y sus negocios están orientados a las áreas de Retail, Bancaria e Inmobiliaria.

2.1. ACTIVIDADES EN CHILE

NEGOCIO RETAIL

La industria de las tiendas por departamentos llegó a Chile a partir de cadenas de especialidad que, al igual que Ripley, fueron agregando nuevos segmentos a sus líneas de productos hasta abarcar el amplio espectro que ofrecen actualmente, el cual incluye vestuario, línea blanca, electrónica, decoración, entre otros.

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 46 tiendas, 18 en la Región Metropolitana y el resto en las demás regiones del país.

La última tienda fue abierta en Arica el día 12 de abril de 2018.

NEGOCIO BANCARIO

a) Banco Ripley:

Está orientado principalmente a satisfacer las necesidades de créditos de consumo, cuentas vistas, depósitos a plazo y otros servicios financieros a personas de segmentos de ingresos medios.

b) CAR:

Desde su exitosa irrupción en el mall Parque Arauco en la década de los noventa, Ripley ha diversificado sus tradicionales fuentes de ingresos, principalmente a través del otorgamiento de crédito a sus clientes mediante la Tarjeta Ripley y de la ampliación de la oferta de productos y servicios dentro de sus tiendas.

Con el fin de brindar un servicio de excelencia a los clientes y entregar soluciones a todas las necesidades de los consumidores, Ripley ha puesto especial énfasis en el desarrollo de la Tarjeta Ripley como un medio de pago atractivo, ofreciendo a sus clientes una tarjeta que les permita realizar todas sus compras y obtener importantes beneficios.

El uso de la Tarjeta Ripley (tarjeta cerrada) está orientado a todos los segmentos de la población, aun cuando su uso es mayor en los segmentos medios. Los beneficios a los que pueden acceder los usuarios de la Tarjeta Ripley son, entre otros, utilizarla como medio de pago en todas las tiendas Ripley del país y acceder con ella a descuentos, así como a las 10.500 alianzas estratégicas que

permiten acceder a 115.336 terminales comerciales, destacándose entre ellos, estaciones de servicio, supermercados, empresas de telecomunicaciones, entre muchas otras. Asimismo, los clientes pueden optar por una amplia gama de seguros de bienes raíces, automotrices, personales y de garantía asociados a los productos vendidos.

Con fecha 5 de mayo de 2011, CAR, obtuvo la licencia de Mastercard S.A., la que permite que la Tarjeta Ripley opere como una tarjeta abierta, pudiendo transar en los diferentes comercios nacionales e internacionales. El objeto es lograr una mayor penetración de la Tarjeta Ripley en el mercado, de la ampliación de la gama de posibilidades de compras y beneficios.

En el año 2013 se materializó la integración del negocio financiero chileno bajo Banco Ripley, incorporando más de 2,2 millones de clientes de la tarjeta al banco. Esta unificación ha permitido desarrollar y entregar a clientes una oferta integral de productos financieros, a partir de las ventajas estructurales del Grupo, generando sinergias comerciales y eficiencias operativas.

NEGOCIO INMOBILIARIO

El Grupo decidió intensificar el desarrollo del negocio inmobiliario en centros comerciales de mayor potencial y crecimiento a través de la asociación con el Grupo Mall Plaza.

Para concretar estas iniciativas, el Grupo, con fecha 13 de enero de 2009, ejerció la opción de compra del 22,5% de participación de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., perteneciente al Grupo Mall Plaza. Esta sociedad es dueña de los centros comerciales Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur, Mall Plaza Bio Bio, Mall Plaza Egaña, Mall Plaza Copiapó, Mall Plaza Los Dominicos y Mall Plaza Arica. Además, durante el año 2013, la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. adquirió la mayoría de la participación en Inmobiliaria Mall Las Américas, ubicada en la ciudad de Iquique. Ripley opera una tienda ancla en cada mall antes señalado, excepto en Mall Plaza Bio Bio.

Asimismo, el Grupo posee el 50% de la propiedad en la sociedad Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., la cual es dueña de los centros comerciales Mall Curicó, Mall Marina Arauco y Mall del Centro de Concepción.

Hasta el 14 de agosto de 2019, el Grupo a través de la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., era dueña de Mall del Centro de Concepción. Con esa fecha, el Grupo vendió el 100% de su participación en la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

2.2. ACTIVIDADES EN PERÚ

NEGOCIO RETAIL

En 1997, Ripley comenzó sus operaciones en Perú inaugurando su primera tienda en el centro comercial Jockey Plaza de la ciudad de Lima.

El modelo de negocios del Grupo en Perú está enfocado en brindar a los clientes una experiencia de compra extraordinaria a través de tiendas con formatos modernos, grandes superficies de venta y una oferta de productos vanguardistas. Esta oferta se complementa con el otorgamiento de crédito a través de la Tarjeta Ripley, administrada por Banco Ripley Perú S.A., que es un motor fundamental para impulsar la venta y potenciar la oferta de valor a sus clientes.

Hasta hace pocos años, las tiendas por departamento se encontraban presentes sólo en Lima, sin embargo; dadas las favorables perspectivas económicas y el crecimiento sostenido de los últimos años, el sector Retail comenzó una progresiva expansión regional.

Es así como Ripley hoy se encuentra presente en las ciudades de La Libertad (Trujillo), Lambayeque (Chiclayo), Arequipa, Piura, Junín (Huancayo), Ancash (Chimbote), Ica, Cajamarca, Juliaca y Pucallpa.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley cuenta con 28 tiendas, ubicadas en los departamentos de Lima, Lambayeque (Chiclayo), La Libertad (Trujillo), Piura, Arequipa, Huancayo, Ancash (Chimbote), Ica, Cajamarca, Juliaca y Pucallpa. Durante el año 2012, Ripley inauguró oficialmente cinco tiendas ubicadas en Chimbote, Santa Anita, Jirón de la Unión, Huancayo y San Borja. Durante el 2013, Ripley inauguró dos tiendas en Ica y Piura. Durante el año 2014 Ripley inauguró cuatro tiendas ubicadas en las ciudades de Cajamarca, Salaverry, Pucallpa y Juliaca. Durante el año 2015 se inauguró la tienda Breña ubicada en la ciudad de Lima, en el año 2016 Ripley inauguró una tienda en Atocongo, ubicada en la ciudad de Lima y la tienda Cayma, ubicada en la ciudad de Arequipa. En noviembre del 2019 se apertura la Tienda Puruchuco en el distrito de Ate (Lima) en el centro comercial Real Plaza uno de los más grandes del país ya que cuenta con un área de más de 125 mil metros cuadrados.

Dentro de su plan de expansión para el 2020 Ripley tiene previsto la apertura de dos nuevas tiendas, Comas y Chiclayo.

NEGOCIO BANCARIO

El negocio bancario en Perú está organizado a través del Banco Ripley Perú S.A., el cual se encuentra autorizado a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante "SBS"). Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley No. 26702.



El principal producto de crédito es la Tarjeta Ripley Mastercard, cuyo objetivo es financiar las compras en las tiendas Ripley y en establecimientos afiliados los cuales ascienden aproximadamente a 150.000 a nivel nacional.

Complementando sus líneas de negocios, el banco ofrece las tarjetas de crédito internacionales Ripley Gold Mastercard y Ripley Silver Mastercard, las cuales cuentan con programas de fidelización reconocidos en el mercado peruano.

NEGOCIO INMOBILIARIO

En julio de 2007, se acordó una asociación con las subsidiarias peruanas de Mall Plaza y Falabella para comenzar con el negocio de construir, administrar y explotar centros comerciales tipo mall en Perú, formando Aventura Plaza S.A., sociedad en la cual Ripley tenía un 40% de participación.

En septiembre de 2012, se efectuó la inauguración del Mall Aventura Santa Anita con una inversión inicial de S/154MM. Dicho Mall cuenta con un área arrendable de 57.553m², siendo su flujo mensual de visitantes de 1.7MM y sus ventas anuales de S/500MM, lo que hace de este centro comercial el principal punto de encuentro en Lima Este.

Con fecha 11 de diciembre de 2015, Falabella Perú S.A. y Open Plaza S.A., comunicaron a la subsidiaria Indirecta Inversiones Padebest Perú S.A., la decisión de ejercer su derecho a que la asociada Aventura Plaza S.A. se divida en dos sociedades equivalentes, de acuerdo con lo establecido en el pacto de accionistas.

Con fecha 6 de julio de 2016 se llevó a cabo la Junta General de Accionistas de Aventura Plaza S.A. y Mall Aventura S.A., donde se aprobó la escisión de un bloque patrimonial de Aventura Plaza S.A., en favor de Mall Aventura S.A. Dicho bloque patrimonial se encontraba compuesto principalmente por activos y pasivos relacionados con los centros comerciales de Santa Anita y Arequipa, así como las inversiones en subsidiarias Mall Aventura Oriente S.A. y Mall Aventura Este S.A., los cuales eran de propiedad de Inversiones Padebest Perú S.A. (accionista de Aventura Plaza S.A., hasta la fecha de escisión).

Durante el último trimestre del año 2019 se inauguró la ampliación de Mall Aventura Santa Anita, con una nueva propuesta comercial, gastronómica y de entretenimiento, con las que suma 90 mil metros cuadrados de área arrendable. El tamaño del renovado centro comercial lo convierte en un mall de formato super regional.

Además se espera la apertura del Mall de Chiclayo durante el primer semestre de 2020 con un área arrendable de 49.000 mts², el nuevo complejo comercial estará ubicado en la ciudad de Chiclayo también se encuentra planificado la apertura del Mall San Juan e Iquitos cuya apertura al público se estima para el año 2021.

3. Base de presentación de los estados financieros consolidados

3.1. Período cubierto y responsabilidad de la información de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Corp S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambio en el patrimonio consolidados y los estados de flujo de efectivo directo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios, que incluyen las NIIF y normas impartidas por la CMF, con excepción de lo siguiente:

Banco Ripley y sus subsidiarias son reguladas por la CMF. La ley general de bancos en su artículo 15, faculta a la CMF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley de Sociedades Anónimas exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

Banco Ripley Perú S.A. es regulada por la SBS, a su vez cuando no haya normas específicas de la SBS oficializadas en el Perú, se aplicará normas contables a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

De acuerdo con las disposiciones legales mencionadas, Banco Ripley debe utilizar los criterios dispuestos por la CMF en el compendio de normas contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas NIIF. En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la CMF primarán estos últimos.

Es por esta razón, que la mencionada subsidiaria bancaria de Chile y sus subsidiarias han acogido en forma parcial las NIIF mediante la aplicación del compendio emitido por la CMF generando las siguientes desviaciones:

Provisiones por riesgo de crédito: El Grupo, en sus segmentos bancarios, mantiene el registro de las provisiones de riesgo de crédito de acuerdo con las normativas de los reguladores CMF en Chile y SBS en Perú. Para efectos de consolidación de Ripley Corp en oficinas centrales de Perú se realizó el ajuste a la provisión de riesgo de acuerdo con NIIF 9. Por lo anterior en el segmento Perú quedaron registradas a NIIF 9.

El Banco Ripley en Chile y sus subsidiarias determinan el modelo de provisiones por riesgo con la cartera de consumo y tarjeta de crédito de acuerdo con lo establecido por su regulador CMF. Para los fines de presentación de los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero

de 2018, la Sociedad adoptó el modelo de pérdida esperada, que incluye la provisión de créditos contingentes, pero mantiene de acuerdo con lo dispuesto por la CMF, las provisiones del modelo del regulador bancario.

La cuantificación o brechas entre ambas normativas se detallan a continuación:

Provisión de deterioro de cuentas comerciales y créditos contingentes

- Al 31 de diciembre de 2019

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

Subsidiarias	Al 31 de diciembre de 2019		
	Modelo CMF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
Banco Ripley	14.652.607	17.972.349	(3.319.742)
CAR S.A	91.169.214	84.120.010	7.049.204
Sub Total	105.821.821	102.092.359	3.729.462

Provisión de creditos contingentes

Subsidiarias	Al 31 de diciembre de 2019		
	Modelo CMF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
CAR S.A	10.423.950	7.319.019	3.104.931
Totales	116.245.771	109.411.378	6.834.393

- Al 31 de diciembre de 2018

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

Subsidiarias	Al 31 de diciembre de 2018		
	Modelo CMF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
Banco Ripley	16.125.141	19.240.101	(3.114.960)
CAR S.A	83.601.803	75.281.892	8.319.911
Totales	99.726.944	94.521.993	5.204.951

Provisión de credito contingentes

Subsidiarias	Al 31 de diciembre de 2018		
	Modelo CMF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
CAR S.A	9.846.686	7.190.850	2.655.836
Totales	109.573.630	101.712.843	7.860.787

Banco Ripley (Chile)

A partir del año 2018, las provisiones de riesgo del Grupo se rigen de acuerdo con la NIIF 9 instrumentos financieros, que establece, entre otras materias, que estas provisiones se determinarán usando un modelo de pérdida esperada para cuentas comerciales y créditos contingentes, concepto ya utilizado por el banco y sus subsidiarias que registran estas provisiones de acuerdo con la normativa CMF, que incorporaba el concepto de pérdida esperada en la determinación de la provisión de riesgo.

La Sociedad, en su proceso de adopción NIIF 9, decidió mantener la metodología de cálculo de provisiones en el banco y sus subsidiarias, de acuerdo con el modelo CMF, se incluye la provisión de créditos contingentes.

Los modelos normativos CMF se construyen en base a definiciones y lineamientos claros respecto de sus componentes, calculando probabilidades de incumplimiento a un año. Bajo NIIF9 estas definiciones cambian y las probabilidades de incumplimiento deben ser calculadas lifetime en caso de que haya un aumento significativo en el riesgo, que en nuestro caso se determina posterior a los 30 días de mora.

Respecto del componente de la pérdida dado el incumplimiento (LGD), la normativa chilena es clara en afirmar que para estimarla se deben descontar los flujos de recupero a una tasa económicamente relevante para la institución, considerando en nuestro caso un 0.5%. Bajo NIIF9, dichos flujos de recupero son calculados, y no deben ser descontados.

Otra diferencia relevante entre NIIF9 y la normativa CMF, viene dada por la provisión sobre las líneas contingentes, considerando 35% del disponible como tasa fija, mientras que bajo NIIF9, estos factores se calculan de acuerdo con el porcentaje de la línea utilizada por un cliente al momento de caer en incumplimiento.

Para realizar el cálculo de provisiones, se aplican los factores de provisiones sin descontar la provisión, mientras que bajo NIIF9 se aplica esta provisión descontándola según el perfil lifetime de amortización de la deuda, aplicando probabilidades de incumplimiento marginales en el plazo sobre el cual se aplican.

Finalmente, el enfoque CMF no aplica factores de provisiones adicionales por concepto de estimaciones macroeconómicas. No así bajo NIIF9, la cual establece que se deben considerar las expectativas y proyecciones macroeconómicas existentes para así hacer un ajuste Point in Time.

Banco Ripley Perú S.A.

En el caso de Banco Ripley Perú S.A., la provisión de riesgo se determinó de acuerdo con la SBS y para efectos de consolidación en Ripley Corp S.A. se realizaron los ajustes por las diferencias entre el modelo normativo de la SBS y el modelo de pérdida esperada con créditos contingentes de acuerdo con la NIIF 9. Los ajustes por las diferencias entre la norma SBS y NIIF fueron registradas en ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018 y el efecto posterior a resultados del ejercicio en rubro costo por riesgo en el segmento de oficinas centrales de Perú.

Finalmente, en los estados financieros de Banco Ripley Perú S.A., emitidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluyó una provisión genérica voluntaria por un monto de 15 y 14 millones de soles peruanos respectivamente, reversando en el proceso de consolidación de Ripley Corp S.A., ya que este tipo de provisiones no son consideradas bajo NIIF.

Banco Ripley Perú S.A.	Al 31 de diciembre de 2019		
	Modelo SBS	Ajuste a NIIF 9	Modelo NIIF 9
	M\$	M\$	M\$
Provisión de deterioro	23.838.973	33.422.120	57.261.093
Provisión de créditos contingentes	-	2.065.496	2.065.496
Totales	23.838.973	35.487.616	59.326.589

Banco Ripley Perú S.A.	Al 31 de diciembre de 2018		
	Modelo SBS	Ajuste a NIIF 9	Modelo NIIF 9
	M\$	M\$	M\$
Provisión de deterioro	19.493.925	31.790.704	51.284.629
Provisión de créditos contingentes	-	1.829.527	1.829.527
Totales	19.493.925	33.620.231	53.114.156

El modelo normativo SBS es un modelo de carácter estándar, con definiciones claras y establecidas bajo la normativa local. Se establecen factores de provisión fijos sobre la colocación de acuerdo con el tipo de crédito, comercial, microempresa, consumo o hipotecario. Bajo NIIF9 estas definiciones cambian, y las probabilidades de incumplimiento deben ser calculadas lifetime en caso de que haya un aumento significativo en el riesgo.

Una de las diferencias más importantes entre NIIF9 y la normativa local, viene dada por la provisión sobre las líneas contingentes. En la normativa de la SBS no se determina una provisión de riesgo por líneas contingentes. Bajo NIIF9, la provisión de riesgo de las líneas contingentes se calcula de acuerdo con qué porcentaje del total de la línea un cliente utiliza al momento de caer en incumplimiento.

Para el caso de la pérdida dado el incumplimiento (LGD), la normativa peruana establece factores predefinidos por tipo de crédito y sus garantías respectivas. Bajo NIIF9, dichos flujos de recupero son calculados, y no deben ser descontados.

Para realizar el cálculo de provisiones, para normativa SBS se aplican los factores de provisiones sin descontar la provisión, mientras que bajo NIIF9 se aplica esta provisión descontándola según el perfil lifetime de amortización de la deuda, aplicando probabilidades de incumplimiento marginales en el plazo sobre el cual se aplican.

Finalmente, en el enfoque SBS no se aplican factores de provisiones adicionales por concepto de estimaciones macroeconómicas. No así bajo NIIF9, la cual establece que se deben considerar las expectativas y proyecciones macroeconómicas existentes para así hacer un ajuste Point in Time.

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio en sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2020.

3.2. Estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Las estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a. Deterioro de activos:** El Grupo revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro pudiese no ser recuperable de acuerdo con lo indicado en las NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda en la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor razonable y su valor en uso.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

- b. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo:** El Grupo Ripley determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación se encuentra basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento. El Grupo revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada reporte financiero anual.
- c. Valor razonable de propiedades de inversión:** El valor razonable de las propiedades de inversión se estima anualmente. Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.
- d. Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas y ajustadas por las características específicas del instrumento.

Los otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de los flujos de efectivo descontados, basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

- e. **Criterios empleados para calcular las estimaciones del valor neto de realización de inventarios:** Las variables consideradas para el cálculo del valor neto de realización son principalmente los precios de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.
- f. **Criterios utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados:** La obligación por los beneficios contractuales con los empleados de largo plazo (no corrientes), son determinados según cálculo actuarial considerando principalmente las variables de rotación de personal según causal de retiro, tasas de mortalidad e invalidez, tasas de incremento esperadas de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.
- g. **La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente:** las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos períodos (de forma prospectiva como un cambio de estimación).
- h. **Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos:** La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.
- i. **Provisión riesgo de crédito:** Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de cuentas por cobrar a clientes del negocio bancario, han sido constituidas de acuerdo al modelo establecido por la CMF y NIIF (Perú), las cuales consideran la estimación de pérdidas estimadas o esperadas por riesgo crediticio.
- j. **Fidelización de clientes:** El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera. El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

4. Principales criterios contables aplicados

A continuación, se describen los principales criterios contables adoptados en la preparación de estos estados financieros consolidados:

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Corp S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambios en el patrimonio consolidados y los estados de flujo de efectivo directo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la CMF, los cuales no contradicen las NIIF.

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco Ripley y subsidiarias, la administración de la Sociedad se acogió a lo descrito en el oficio circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la CMF, que permite que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilicen para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con NIIF.

De igual forma, la CMF ha dispuesto que las diferencias serán cuantificadas en los estados financieros en la medida que sea posible realizar su cálculo. En consideración a ello, en Nota 3 de los presentes estados financieros consolidados, se han revelado y cuantificado las brechas entre las normas impartidas por la CMF y las NIIF.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 son consistentes con las normas NIIF aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Excepto por la aplicación de la NIIF 16 que fue adoptada por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y propiedades de inversión, que son medidos a valor razonable y las indemnizaciones por años de servicios y bonos de antigüedad que son medidos a valor actuarial.

a.1 Aplicación de nuevas Normas

• NIIF 9 – Instrumentos Financieros

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 9 “instrumentos financieros” a partir del 1° de enero de 2018. Los principales impactos están relacionados a la medición de la provisión de riesgo de la cartera bajo el método de pérdida esperada y al registro de la provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes, esto neto de efecto de impuestos diferidos.

En la aplicación de la norma NIIF 9 en relación con la clasificación y medición de los instrumentos financieros y contabilidad de cobertura no se generaron impactos para el Grupo.

Dado que la Sociedad decidió mantener el modelo de cálculo de provisiones de riesgo de acuerdo con el modelo CMF en Chile, debió incluir la provisión de créditos contingentes considerando que la sociedad bancaria en Chile mantiene las provisiones bajo CMF. Se presenta en cuadro de brecha en nota 3 donde se compara dicha provisión con la norma NIIF 9.

Durante el año 2019, Ripley efectuó una revisión del modelo de pérdidas esperadas de acuerdo con la NIIF 9 implementada al 01 de enero de 2018, con el objetivo de contabilizar el ajuste entre la provisión de riesgo determinada de acuerdo a la SBS para el Banco Ripley Perú S.A. y el modelo NIIF 9 para efectos de consolidación en Ripley Corp S.A.

Producto de esta revisión, se observó que en la determinación de la LGD (Pérdida dado el Incumplimiento), debido a la estructura de la información disponible se consideró como recupero la variación de los saldos entre un periodo y/o los pago efectuados por los clientes. Por este motivo no se habría discriminado con precisión entre aquellos que realizaron pagos efectivos respecto de aquellos que no. Una vez reconsiderado este cálculo en forma precisa para cada operación significó un incremento en la LGD en la fecha de implementación. Esto generó un aumento en la provisión de riesgo bajo NIIF 9 y por consiguiente una mayor brecha entre lo registrado bajo las normas SBS y NIIF. Producto de lo anterior, el ajuste a patrimonio por aplicación de la NIIF, neto de efectos de impuestos diferidos, ascendió a M\$ 28.247.486, el monto registrado anteriormente ascendía a M\$10.328.570.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 8 que norma las revelaciones a efectuar respecto de cambios efectuados en las estimaciones contables, requiere la aplicación retroactiva del cambio contable de NIIF 9. Sin embargo, cuando la aplicación retroactiva resulta ser impracticable, NIC 8 establece que se deben presentar las cifras a la fecha más antigua que se haya podido obtener fiablemente. Para el caso de Ripley Corp S.A., el ajuste entre el modelo de la SBS para el Banco Ripley Perú S.A. y el modelo NIIF 9 para efectos de consolidación en Ripley Corp S.A. se puede retrotraer a la fecha de aplicación inicial de NIIF 9, que corresponde al 1 de enero de 2018 y no antes.

El ajuste de primera adopción cuantificado al 1 de enero de 2018 fue registrado en patrimonio el rubro “ganancias acumuladas”. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Concepto	01.01.2018 M\$
Provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes	(11.017.338)
Provisión por riesgo de créditos de cuentas comerciales	(30.753.056)
Intereses no reconocidos netos	2.024.455
Impuestos diferidos	11.498.453
Efecto neto a patrimonio al 01.01.2018	(28.247.486)

• **NIIF 16 – Arrendamientos.**

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, la Sociedad optó por aplicar esta nueva norma utilizando el criterio retrospectivo modificado, lo que significó no reexpresar los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2018.

La NIIF 16 estableció un único modelo de registro de los arriendos para los arrendatarios. Producto de la aplicación de la nueva norma, el Grupo Ripley reconoció en los estados de situación financiera consolidados un activo por derecho de uso, un pasivo de arrendamiento y cuentas por pagar a empresas relacionadas por arrendamiento.

Respecto del registro de los arrendadores, no tiene cambios respecto de lo registrado bajo la NIC17.

El ajuste de primera adopción cuantificado al 1 de enero de 2019 fue registrado en patrimonio el rubro “ganancias acumuladas”. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Concepto	01.01.2019 M\$
Activo derecho de uso	315.309.606
Ajuste NIIF 16 asociadas	(100.336)
Pasivos por arrendamientos	(317.346.407)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (pasivos por arrendamientos)	(80.389.550)
Provisión desmantelamiento	(11.524.097)
Reverso de pasivo por lineamiento	8.526.303
Subtotal	(85.524.481)
Impuestos diferidos	23.548.970
Efecto neto a patrimonio al 01 de enero de 2019	(61.975.511)

Adicionalmente, producto de la aplicación de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

- El saldo de los arriendos pagados por adelantado que se presentaban en otros activos no financieros, se presenta en el rubro de activos por derechos de uso.
- El saldo de los arrendamientos financieros que se presentaban en propiedades, plantas y equipos, se presenta en el rubro de activos por derechos de uso.
- Los saldos de arrendamiento financiero corriente y no corriente que se presentaban en otros pasivos financieros, se presentan en pasivos por arrendamientos.

b. Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera consolidados

En los estados de situación financiera consolidados, los saldos de activos y pasivos 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

existiesen 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 no corrientes.

Estados de resultados integrales consolidados

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias presentan sus estados de resultados integrales clasificados por función.

Estados de flujo de efectivo consolidados

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias presentan su estado de flujo de efectivo de acuerdo con el método directo.

c. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Ripley Corp S.A. y las sociedades controladas (sus subsidiarias). Se posee control cuando Ripley Corp S.A. tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad, de manera tal, de obtener beneficios de sus actividades. Incluyen:

- Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o enajenadas se incluyen en el estado de resultados integrales consolidados desde la fecha efectiva de adquisición y/o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas que han sido consolidadas se han eliminado.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades subsidiarias consolidadas se presenta en los rubros “participaciones no controladoras” en el estado de situación financiera consolidado y “ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras” en los estados de resultados integrales consolidados.

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). De acuerdo con NIIF 10, el control se logra cuando la Sociedad está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. El Grupo controla una participada cuando se reúnen todos los elementos siguientes:

- (a) El inversor tiene poder sobre la participada (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);

(b) Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y;

(c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

(a) El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;

(b) Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;

(c) Los derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y

(d) Cualquier hecho y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el Grupo Ripley obtenga el control de la participada, cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que el Grupo Ripley obtiene el control hasta la fecha en que la sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales es atribuida a los propietarios de la sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Grupo, son eliminados en la consolidación.

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

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %			
				31.12.2019		31.12.2018	
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.031.679-2	Administradora R S.A.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.033.297-6	Atlantis Fondo de Inversión Privado. (6)	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
97.947.000-2	Banco Ripley.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.493.790-2	Banripley Asesorías Financieras Limitada.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.032.236-7	Comercial Eccsa Chile S.A. (2) (5)	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A. (2) (6)	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.472.420-6	Corredora de Seguros Ripley Limitada.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.737.110-1	Distribución Logística y Servicios SpA.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.418.450-5	Inmobiliaria Eccsa S.A.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamentos Limitada.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Limitada.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A. (4) (6)	Chile	Peso Chileno	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	Peso Chileno	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
99.531.200-K	Ripley Financiero Limitada. (2) (5)	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A. (2)	Chile	Peso Chileno	99,9500	0,0000	99,9500	99,9500
76.729.915-K	Ripley Inversiones II S.A. (6)	Chile	Peso Chileno	24,5100	75,4780	99,9880	99,9080
77.009.463-1	Ripley Labs SpA. (1)	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
76.775.271-7	Ripley Store II SpA.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.879.810-9	Ripley Store SpA.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.360.390-1	Sociedad de Cobranzas Payback Limitada.	Chile	Peso Chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ripley China Trading Co., Limited.	China	Dólar Estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ripley Hong Kong Limited.	China	Dólar Estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones en Tiendas por Departamentos Perú S.A.	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Padebest Perú S.A.	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Mall Aventura Oriente S.A. (3)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Mall Aventura S.A. (3)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Tiendas por Departamento Ripley Oriente S.A.C. (Perú)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

El Grupo, presenta los siguientes movimientos relacionados con reorganizaciones societarias:

- (1) Por escritura pública de fecha 20 de marzo de 2019, se constituyó la subsidiaria indirecta Ripley Labs SpA.
- (2) Con fecha 24 de mayo de 2019, los accionistas Ripley Financiero Limitada y Ripley Internacional S.A. acordaron la división de Comercial Eccsa S.A. en 2 sociedades, Comercial Eccsa S.A. como continuadora y una nueva sociedad denominada Comercial Eccsa Chile S.A., asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones.
- (3) Con fecha 24 de mayo de 2019, se acordó la fusión de la subsidiaria indirecta Mall Aventura Oriente S.A. con la sociedad relacionada Mall Aventura S.A., absorbiendo Mall Aventura S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio.
- (4) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Mall del Centro Concepción S.A., celebrada el 18 de junio de 2019 se acordó aumentar el capital social de M\$10.124.777 a M\$63.627.120, este aumento por M\$53.502.343, fue realizado de la siguiente forma:
 - a) Primer aumento de capital social por M\$5.782.003 que se enteró con cargo a la capitalización de utilidades retenidas de la sociedad, este aumento no implicó una nueva emisión de acciones; y
 - b) Segundo aumento de capital social por M\$47.720.340 mediante la emisión de 30.000 acciones. Comercial Eccsa S.A. aceptó, suscribió y pagó 28.560 acciones mediante la

capitalización de cuentas por pagar que mantenía con Mall del Centro de Concepción S.A. ascendiente a M\$45.420.692 y el pago en dinero efectivo por M\$9.071.

- (5) Con fecha 30 de julio de 2019, Ripley Financiero Limitada, vendió, cedió y transfirió el 50% de las acciones de la sociedad Comercial Eccsa Chile S.A. a la sociedad Inversiones R Matriz Limitada.
- (6) Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Participaciones no controladoras

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la dominante. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Asociadas y negocios conjuntos

- Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.
- Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde al Grupo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.
- Un negocio conjunto es un acuerdo por medio del cual las partes tienen un acuerdo de control conjunto que les da derecho sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión cualquier diferencia entre el costo de la inversión y la parte de la entidad en el valor razonable neto de los

activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en los resultados integrales.

Los requerimientos de NIC 36 son aplicados para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a las inversiones de la Sociedad en asociadas o negocios conjuntos.

Cuando sea necesario, la totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 deterioro del valor de activos, como un único activo mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros, cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversa de dicha pérdida por deterioro reconocida de acuerdo con la NIC36, incrementa el valor de la inversión, en función del importe recuperable de la inversión.

La Sociedad discontinúa el uso del método del patrimonio, en la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión está clasificada como mantenidos para la venta.

La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se suspendió, y el valor razonable de cualquier participación retenida y el producto de la disposición de una parte de interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición de la asociada o negocio conjunto.

Además, si la Sociedad registró un resultado previamente a otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto, este importe se debería registrar de la misma forma que si esa asociada o negocio conjunto hubieran vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si se reconoce una ganancia o pérdida en otro resultado integral por esa asociada o negocio conjunto, debería ser reclasificada la utilidad o pérdida sobre la disposición de los activos y pasivos relacionados. La Sociedad reclasifica la ganancia o pérdida del patrimonio al resultado del período (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de la participación es discontinuado.

Cuando la Sociedad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto, y continúa usando el método de la participación, los efectos que habían sido previamente reconocidos en otros resultados integrales deberán ser reclasificados a ganancia o pérdida de acuerdo a la proporción de la disminución de participación en dicha asociada.

Cuando una sociedad del Grupo realiza transacciones con una entidad asociada o un negocio conjunto del Grupo, las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones con la asociada o con el negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo solo en la medida de la participación de la asociada o negocio conjunto que no están relacionados con el Grupo.

d. Moneda funcional

Los estados financieros de cada una de las sociedades incluidas en los estados financieros consolidados, se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual operan las sociedades (su moneda funcional).

La moneda funcional de Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias chilenas es el peso chileno, de las subsidiarias peruanas es el nuevo sol peruano y de Ripley Hong Kong Limited y Ripley China Trading Co Limited es el dólar estadounidense.

Para efectos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

En la preparación de los estados financieros separados de las sociedades, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación.

Para propósitos de presentar los estados financieros consolidados, los estados financieros de las subsidiarias cuyas monedas funcionales son distintas al peso chileno, han sido traducidos a peso chileno de acuerdo a las disposiciones establecidas en la NIC 21, a través de la conversión de los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, y los ingresos y gastos a los tipos de cambio promedio de cada mes.

La diferencia de cambio surgida de la aplicación del criterio descrito en el párrafo anterior se clasifica en patrimonio en el rubro “Reserva de conversión”.

e. Base de conversión

e.a. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (USD), nuevos soles peruanos (PEN), euro, peso colombiano (COP), han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre:

Períodos	USD \$	Nuevos soles Peruanos \$	EURO \$	Peso Colombiano \$
31.12.2019	748,74	226,14	839,58	0,2285
31.12.2018	694,77	205,92	794,75	0,2101
31.12.2017	614,75	189,65	739,15	0,2060

e.b. Unidades de reajuste

Los activos y pasivos en unidades de fomento (UF) y unidad tributaria mensual (UTM), han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) de acuerdo al valor de esas unidades de reajustes al cierre de cada período:

Períodos	UF (1) \$	UTM (1) \$
31.12.2019	28.309,94	49.623
31.12.2018	27.565,79	48.353
31.12.2017	26.798,14	46.792

(1) La variación de su valor es registrada en el estado de resultados integral consolidado en el ítem “Resultado por unidades de reajuste”.

f. Compensación de saldos y transacciones

Como indica la NIC 1, en los estados financieros, no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación en Ripley Corp S.A. y subsidiarias con la intención de liquidar su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

Los estados financieros no presentan ingresos y gastos netos, en su estado consolidado de resultados integral.

A nivel de saldos en el estado de situación financiera, se han realizado las siguientes compensaciones de partidas:

- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan netos a nivel de subsidiaria, cuando ésta tiene derecho legalmente aplicable para compensar activos corrientes tributarios con pasivos corrientes tributarios, cuando los mismos se relacionen con impuestos girados por la misma autoridad tributaria, y ésta permita a la entidad liquidar o recibir un solo pago neto.

Por lo mismo, se compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos de la subsidiaria solo si se relacionan con impuesto a la renta correspondiente a la misma administración tributaria, siempre y cuando la entidad tenga el derecho legal de compensar los activos por impuestos corrientes, con los pasivos por impuestos corrientes.

- En el caso de los instrumentos derivados forward y swap, se presentan netos ya que sus respectivos contratos establecen intercambio por compensación de diferencias, al momento de ser liquidada la operación.

g. Propiedades, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considera como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses del financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del período en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, planta y equipo del Grupo requieren revisiones periódicas; en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos

separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

h. Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Las vidas útiles asignadas fueron determinadas en base a un estudio técnico de uso de los bienes de las clases de instalaciones, equipos de comunicación y seguridad, enseres, muebles y equipos que forman parte del rubro otras propiedades, planta y equipo.

Producto de lo mencionado anteriormente se presentan a continuación los principales elementos de propiedades, planta y equipo y sus años de vidas útiles asignadas:

Vida útil financiera	Vidas útiles años
Edificios	20 - 80
Enseres y accesorios	3 - 10
Equipos de redes y comunicación	4 - 8
Equipos informáticos	4 - 10
Maquinarias	3 - 30
Mejoras en derechos arrendados	5 - 33
Otras propiedades, planta y equipo	3 - 20

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

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedades, planta y equipo se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

El Grupo evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra en resultado o patrimonio según corresponda.

i. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (Leaseback)

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias contabilizan la venta de bienes con retroarrendamiento financiero (leaseback) manteniendo los bienes al mismo valor contable registrado antes de la operación. Los bienes pasarán a ser jurídicamente de propiedad de la Sociedad cuando ejerza la opción de compra. El resultado obtenido se difiere durante la vida útil remanente del bien y se amortiza en proporción a su depreciación.

j. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a centros comerciales, terrenos, edificios, proyectos inmobiliarios en curso y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendo o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a costo de adquisición e incluyen principalmente su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Con posterioridad a la valoración inicial, la Sociedad ha optado por valorizar sus propiedades de inversión a su valor razonable, que refleja las condiciones de mercado a la fecha de los estados de situación financiera.

La administración calcula anualmente al cierre contable las variaciones de este valor, de acuerdo con modelo de flujos descontados. Los beneficios o pérdidas derivados de las variaciones en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen.

La Sociedad ha determinado valorizar los proyectos inmobiliarios en curso a su valor de costo del terreno más todos los desembolsos necesarios para su desarrollo y construcción.

Durante el período de ejecución de obras, el activo no se revaloriza y únicamente se capitalizan los costos de ejecución y gastos financieros, siempre que el activo califique para ello y que tales gastos se hayan devengado antes de que el activo esté en condiciones de explotación. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registra a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro Ganancias (Pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos. Las propiedades de inversión son dadas de baja cuando han sido enajenadas o cuando la propiedad de inversión es permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro debido a su enajenación. Cualquier utilidad o pérdida al retirar o enajenar una propiedad de inversión es reconocida en resultado del ejercicio en el cual se retiró o enajenó. Las transferencias de propiedades de inversión se realizan cuando y solo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación por parte de la Sociedad o sus

subsidiarias o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta. Para una transferencia desde propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, el costo considerado de la propiedad para su posterior contabilización es su valor razonable a la fecha del cambio de uso.

La determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, surge de las proyecciones de los resultados. Los valores de los ingresos están sustentados en los valores fijos y variables de los contratos de arriendo y por otro lado, los costos son en base a los acuerdos de pago y contratos vigentes que mantiene la Sociedad.

Determinación de tasa de descuento de los flujos

La tasa de descuento es revisada anualmente y determinada en base a las siguientes consideraciones:

- 1.- Determinación del beta – dado que en Chile y Perú no existe un mercado lo suficientemente profundo y activo para una adecuada determinación del beta, se utiliza un beta de empresas comparables del sector inmobiliario nacional e internacional.
- 2.- Tasa libre de riesgo – este dato es actualizado anualmente y se basa en la tasa libre de riesgo para Estados Unidos. Se considera el US Treasury Bond a 20 años.
- 3.- Premio por riesgo – este dato se estima en forma interna, por la administración, en base a la información de mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país, entre otros elementos.
- 4.- Relación de apalancamiento – la relación de apalancamiento se ha establecido según ratio deuda sobre capitalización de mercado de las empresas comparables.
- 5.- Tasa de impuesto – considera la tasa de impuesto a largo plazo, vigente.

Plan de Inversión

La Sociedad desarrolla anualmente un plan de inversiones detallado para la mantención, reparación y expansión de cada una de las propiedades de inversión. Dicho monto es incluido en el presupuesto anual y aprobado por el directorio. De esta forma son trasladados a los flujos descontados como capex de propiedades de inversión, los de gastos de mantención se entiende que son parte de los gastos operacionales propios de cada propiedad y que permiten sostener sus flujos.

Estados de resultado proyectados

Se prepara un estado de resultados proyectado, el cual es aprobado por el directorio, como base para la estimación de los flujos futuros. Dicho estado de resultados considera los ingresos, costos y gastos proyectados del negocio inmobiliario mall.

Cálculo del impuesto

Se utilizan las tasas de impuesto vigentes.

Tasa de crecimiento de los ingresos

Los ingresos de la propiedad de inversión se componen de las tarifas de arriendo, de la superficie arrendable y de las ventas de los arrendatarios.

Cabe considerar que las tasas de crecimiento de los ingresos están directamente relacionadas con las condiciones o estado del ciclo de vida en que se encuentre el mall o el escenario macroeconómico al que hace frente, por lo tanto, esta variable es revisada, medida y aprobada anualmente.

Tasa de crecimiento de los costos

La tasa de crecimiento de los costos dependerá de la etapa de madurez que tiene la propiedad de inversión. Esta variable es revisada, medida y aprobada anualmente.

Tasa de crecimiento del EBITDA

La tasa de crecimiento o decrecimiento del EBITDA es una consecuencia de la tasa de crecimiento de los ingresos y de los costos de productos y servicios, así como de los gastos de administración asociados y de sus diferentes comportamientos y proyecciones futuras.

En base al resultado logrado la administración podría estimar revisar las proyecciones de flujos del mediano o largo plazo.

k. Plusvalía comprada (Goodwill)

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de las subsidiarias y asociadas en la fecha de la adquisición.

La plusvalía relacionada con adquisición de subsidiarias se presenta en la línea “Plusvalía” en otros activos no corriente en el estado de situación financiera consolidado.

La plusvalía relacionada con adquisición de asociada se incluye en el rubro Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación en el estado de situación financiera consolidado.

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si corresponde.

La plusvalía no se amortiza y se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente, excepto si las circunstancias o eventos indican un potencial deterioro. Para propósito de evaluación del deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo, o “UGES”) que se espera se beneficiaran de la combinación de negocio.

l. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía adquirida separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles distintos de la plusvalía son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las vidas útiles de los activos intangibles son señaladas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

Los activos intangibles distintos de la plusvalía con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores 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 por lo menos al cierre de cada período financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o método de amortización, como corresponda, y tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas finitas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente en forma individual y/o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

m. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas, los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos que cumplen con los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, son valorados al menor valor entre su valor libro y su valor razonable menos los costos de venta, asimismo es necesario que cese la amortización de dichos activos.

Los activos y pasivos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, se presentan de forma separada en el balance en el rubro “mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, así como también, los resultados y flujos de efectivo de las actividades interrumpidas se presentan por separado en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, respectivamente.

n. Deterioro de activos

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso de que existan:

Activos financieros:

Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula en referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, que haya sido reconocido anteriormente en patrimonio, es transferida al resultado cuando existen indicios de deterioro.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Provisiones por riesgo de crédito:

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos financieros han sido constituidas de acuerdo a modelo de pérdida esperada NIIF 9, salvo la provisión de riesgo determinada por el Banco Ripley (Chile) que sigue la metodología de pérdida esperada bajo la normativa de la CMF, el cual considera la estimación de pérdida esperada que utiliza información histórica, ajustes macroeconómicos y tomando en consideración la existencia de un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.

Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

Este modelo de deterioro de pérdida esperada será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable con cambio en el patrimonio (otros resultados integrales) y a los activos de contratos de arrendamiento, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases (“bucket”):

- Bucket 1 - correspondientes a activos en los cuales no se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial, se reconoce la pérdida esperada derivadas de ocurrencia de eventos de deterioros en los siguientes 12 meses desde la fecha de los estados financieros.
- Bucket 2 – correspondientes a activos que han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito, esto es entre 30 y 90 días de mora. Como presunción refutable que indica NIIF9, se reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida del activo financiero.
- Bucket 3- Correspondiente a activos deteriorados, cuando se ha producido una evidencia objetiva de deterioro. Como evidencia objetiva se considera una mora de más de 90 días. se reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida de la vida del activo financiero.

La medición de las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero se aplica si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

Los modelos de pérdidas esperadas se realizaron con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para las diferentes entidades del Grupo.

Los diferentes parámetros de los modelos (Probabilidad de incumplimiento, exposición en el incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento) fueron segmentadas con base en características de riesgo comunes como el estado de mora, antigüedad de la relación y tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

La experiencia de pérdida crediticia real fue ajustada por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se recolectó la información histórica y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar. Los factores macroeconómicos considerados fueron proyecciones de PIB y la tasa de desempleo y la perspectiva de la industria.

La Sociedad utiliza el modelo CMF para Chile y NIIF 9 para Perú. La brecha entre el modelo CMF de Chile y NIIF se encuentra detallada en nota 3.

Activos no financieros:

A cada fecha de reporte anual, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean claramente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias cotizadas públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

A cada fecha de reporte anual, se realiza una evaluación respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, el Grupo estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

- (i) **Activos intangibles de vida útil indefinida** - El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda.
- (ii) **Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación** - Luego de la aplicación del valor patrimonial, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión en sus asociadas. El Grupo determina a cada fecha del balance general, si existe evidencia objetiva que la inversión en la asociada está deteriorada. Si ese es el caso, el Grupo calcula el monto de deterioro, como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y el costo de adquisición y reconoce el monto en el estado de resultados.

- (iii) **Plusvalía** – Luego de la aplicación de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía de inversiones, el Grupo realiza una estimulación del monto recuperable del activo.

o. Deudores comerciales

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

De acuerdo con la NIIF 9, que establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en el estado de resultados formando parte de los costos de venta y gastos de administración según corresponda.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

p. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al menor valor entre el precio de adquisición y el valor neto de realización.

El costo de las existencias comprende todos los costos relacionados con la adquisición, traslado, distribución y otros costos necesarios en los que se ha incurrido para dar su condición y ubicación en tiendas y bodegas.

El cálculo del precio del costo unitario se basa en el método “precio medio ponderado”.

El valor del costo de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su costo exceda su valor neto de realización. A estos efectos se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

q. Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

r. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos que percibirá el Grupo puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- (i) Venta de bienes y prestación de servicios - Los ingresos son reconocidos cuando se produce la transferencia de control de los productos o servicios al cliente. De acuerdo con la NIIF 15, existe un único modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes, que incluye:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato
3. Determinar el precio de la transacción
4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Los ingresos son medidos con base en la consideración especificada en el contrato de venta con los clientes y excluye los montos recibidos en nombre de terceras partes. El Grupo reconoce los ingresos cuando ha transferido el control de los productos y servicios a los clientes. Los contratos con clientes en el segmento de Retail corresponden a las ventas de productos y servicios realizados a través de las tiendas de la entidad y/o a través de internet. Los ingresos por estos conceptos se consideran bajo el enfoque de cartera de clientes según lo establecido en la NIIF15. Los contratos con clientes en el segmento Bancario corresponden a los ingresos por comisiones bancarias relacionadas con los acuerdos de operación y uso de los productos Bancarios ofrecidos por las entidades financieras del Grupo. Asimismo, los contratos con clientes del segmento de bancario incluyen ingresos por comisiones generadas en la intermediación de la venta de pólizas de seguros.

- (ii) Ingresos por intereses y reajustes - Los ingresos son reconocidos a medida que son devengados en función del capital que está pendiente de pago y de la aplicación del método de la tasa efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar con el valor neto en los libros del activo. El cálculo de la tasa de interés

efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos pagados, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la transacción.

- (iii) Ingresos por comisiones – Los ingresos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza, los más significativos son:

Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina, registrado directamente en resultado.

Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios, se devenga en el plazo del crédito.

- (iv) Ingresos inmobiliarios – Los ingresos por servicios de arriendo son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio.
- (v) Dividendos por inversiones – Los ingresos por inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

s. Activación de intereses

En las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión del Grupo, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo con la NIC 23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés de los créditos asociados.

t. Inversiones y otros activos financieros

NIIF 9 establece que, en el reconocimiento inicial, los activos financieros, se clasifican como medidos a:

- i) Activos financieros a costo amortizado,
- ii) Activos financieros (inversiones en instrumentos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio) a valor razonable a través de patrimonio,
- iii) Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en la NIIF 9 está basada en el modelo de negocio bajo el cual es gestionado el activo financiero, así como en función de las características de los flujos de efectivo contractuales.

No se permite la separación de los derivados implícitos que están presentes en contratos donde el contrato principal es un activo financiero que se encuentra en el alcance de la NIIF 9. Por tanto, para la clasificación del instrumento financiero híbrido, se evalúa de manera completa en función del modelo de negocio y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado si cumple las siguientes dos condiciones, y no es designado a valor razonable a través de resultados:

- a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados,
- b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

Una inversión en un instrumento de deuda se medirá a valor razonable a través de patrimonio si cumple las siguientes dos condiciones, y no es designado a valor razonable a través de resultados:

- a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza tanto manteniendo activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados como realizando venta de activos financieros,
- b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no se mantiene para negociar, el Grupo puede designar de manera irrevocable que se presentes los cambios en el valor razonable de la inversión directamente en patrimonio. Esta elección se realizará de manera individual para cada inversión en instrumentos de patrimonio.

Todos los activos financieros que no se clasifiquen a costo amortizado o a valor razonable a través de patrimonio, según lo descrito anteriormente, se medirán a valor razonable a través de resultados. Esto incluye a los derivados financieros. En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero, que cumple los requisitos de medición a costo amortizado o a valor razonable a través de patrimonio, a valor razonable a través de resultados si de esta manera se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que se originaría en caso de no realizar dicha designación.

Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable más costos de transacción directamente atribuibles o en su defecto bajo el método de tasa de interés efectiva.

Bajo NIIF 13 se entiende por valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o
- (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el valor razonable de un determinado activo o pasivo, se determina en base a una técnica de valorización, para lo cual se recurre al monto establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos, o se utiliza el descuento de flujos de efectivo, según corresponda.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las siguientes políticas contables se aplicarán en la medición posterior de los activos financieros:

- i) Activos financieros a valor razonable a través de resultado – Estos activos se medirán a valor razonable. Las utilidades o pérdidas netas, incluyendo cualquier interés o dividendo recibido, se reconocerán en resultados.
- ii) Activos financieros a costo amortizado – Estos activos se medirán a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es reducido por el deterioro en base a la pérdida esperada. Los intereses recibidos, variaciones en el tipo de cambio y el deterioro serán reconocidos en la cuenta de resultados. Cualquier utilidad o pérdida en la baja de activo financiero se reconocerá en resultados.
- iii) Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable a través de patrimonio – Estos activos se medirán a valor razonable. El interés recibido se calculará usando la tasa de interés efectiva, las variaciones de tipo de cambio y el deterioro se reconocerán en resultados. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio. En la baja de activo financiero, las utilidades o pérdidas acumuladas en patrimonio se reclasificarán a resultados.
- iv) Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de patrimonio. Estos activos se medirán a valor razonable. Los dividendos recibidos se reconocerán en resultados excepto si el dividendo de manera clara representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio y nunca se reclasificarán a resultados.

u. Derivados y operaciones de cobertura

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas, tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente, desde la fecha de contratación al valor razonable (incluidos los costos de transacción). El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Otros activos financieros” y “Otros pasivos financieros” según corresponda.

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Diferencias de cambio” y/o “Resultados por unidades de reajuste” en el estado de resultados, dependiendo de la moneda que han sido contratados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, bien,
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, o bien,
- (3) Una cobertura de inversiones netas en el extranjero.

Una relación de cobertura para propósitos de cobertura contable debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura.
- (b) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y,
- (c) La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Todas las relaciones de cobertura designadas bajo la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017, cumplen los requisitos al 1 de enero de 2018 para la aplicación de contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, por tanto continúan las mismas relaciones de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del período. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura son reconocidas con efecto en los resultados del período. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados integrales.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del año, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo “Otros activos financieros” u “Otros pasivos financieros”, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Los derivados mantenidos por el Grupo corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y reajustabilidad de la unidad de fomento; y, así compensar significativamente estos riesgos que son objeto de cobertura. El Grupo usa instrumentos derivados tales como contratos de forwards, swaps de moneda y de tasa de interés.

Cobertura de flujos futuros: Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran en una reserva del patrimonio denominado “reserva de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada se traspa al estado de resultados en la medida que la partida protegida tiene impacto en el estado de resultados, para compensar el efecto.

Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de inversión neta en el extranjero: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, deber ser reconocida inmediatamente en patrimonio, en el rubro “Diferencias de conversión”, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del Patrimonio.

El Grupo evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de pasivos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

v. Pasivos financieros

Los préstamos bancarios, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de una obligación financiera y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, no corrientes, se encuentran registrados bajo este método.

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

w. Provisiones

La obligación presente legal o implícita existente a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales probables para el Grupo, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que el Grupo estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que trae su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

w.1. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- (a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- (b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación y;
- (c) La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

w.2. Provisión por beneficios a los empleados

Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias han provisionado el costo de las vacaciones y otros beneficios del personal sobre la base de lo devengado.

Algunas subsidiarias constituyeron una provisión de indemnización por años de servicio, la cual está pactada contractualmente con su personal y un bono por antigüedad calculadas en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los Empleados".

La obligación de indemnización por años de servicio y bono por antigüedad es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas mediante un cálculo actuarial, desarrollado por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, el cual se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados en otros resultados integrales.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,5% anual en 2019 y 5,3% en 2018, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del período, se presenta en el ítem provisiones por beneficios a los empleados en el pasivo no corriente del estado de situación financiera consolidado.

El costo por beneficios definidos derivados de los contratos suscritos por la Sociedad con sus trabajadores es categorizado como sigue:

- Costo por servicios: Incluye costo por servicios del año actual, costo por servicios pasados y pérdidas y/o ganancias que surgen de la liquidación o reducción del plan de beneficios.
- Interés neto, gasto o ingreso.
- Remediciones actuariales.

La Sociedad y sus subsidiarias no presentan servicios pasados no reconocidos y no ha habido cambios en los planes de beneficios a los empleados durante los periodos que se reportan.

x. Fidelización de clientes

El Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La

obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera.

El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

y. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde al rubro efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo, fondos mutuos, más los saldos netos de operaciones con liquidación en curso e instrumentos de negociación de alta liquidez y de bajo riesgo de cambio de su valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha de inversión no supere los 3 meses.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han incluido actividades de inversión no monetarias, que pudieran tener impacto en los flujos de efectivo futuros.

z. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Grupo contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta de cada país.

La tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es un 27%.

Las subsidiarias peruanas están sujetas a una tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del 29,5%.

Las subsidiarias Ripley Hong Kong Limited y Ripley China Trading Co Limited mantienen una tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de un 16,5%.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha de publicación en que la Ley aprueba dichos cambios.

Las variaciones producidas en el período en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades subsidiarias y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias puedan controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

a.a. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

a.b. Costos financieros

Los costos por intereses se reconocen en base al período devengado y a la tasa de interés efectiva sobre el saldo pendiente.

a.c. Arrendamientos

NIIF 16 - A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo implementó la NIIF 16 “Arrendamientos”. Esta norma establece un único modelo de registro de los arrendamientos para el arrendatario. Se requiere que un arrendatario reconozca en los estados de situación financiera un “activo por derecho de uso” que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

El costo del derecho de uso comprende:

- El valor del pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento, descontando a la tasa incremental de endeudamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento.
- Costos iniciales incurridos.
- Una estimación de los costos de dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente.

Los derechos de uso relacionado a los contratos de arrendamientos de tiendas y sucursales, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo en los años de vida útil estimada. Estos activos se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada.

Los derechos de uso relacionados a propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo en la etapa de construcción. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registran a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro Ganancias (Pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos.

El Grupo ha optado por no reconocer el derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento, por arrendamiento de activos cuyo valor es menor a USD5.000 y contratos de arrendamiento cuyo plazo es menor a 1 año.

Pasivo por arrendamiento

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos fijos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés incremental de endeudamiento.

Los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se presentan en forma separada en el estado de situación financiera consolidado.

NIC 17 - Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo aplicaba NIC 17 “Arrendamientos” la cual definía dos tipos de arriendos, arrendamiento financiero y operativo:

Arrendamiento financiero:

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Cuando Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias, actúan como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del

contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercer la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro “Costos financieros” en los estados de resultados integrales consolidados.

Arrendamientos operativos:

Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador, son clasificados como operativos.

Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato, linealmente en función de la duración de los contratos de arrendamiento por la porción correspondiente a la renta fija. Las rentas de carácter contingente se reconocen como gasto del período en el que su pago resulta probable.

Los gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el rubro “Gastos de administración” en los estados de resultados integrales consolidados.

a.d. Información por segmentos

El Grupo presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

a.e. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula, como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Durante el 2019 y 2018, Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida, diferente del beneficio básico por acción.

a.f. Medio ambiente

El Grupo, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y salud de sus colaboradores.

El Grupo reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

a.g. Principales criterios contable subsidiarias bancarias

BANCO RIPLEY Y SUBSIDIARIAS (CHILE)

A continuación, se presentan las principales políticas contables del Banco Ripley y sus subsidiarias, reguladas por la CMF:

(a) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF, principalmente, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales han sido aprobados por el Directorio. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

La metodología se basa en el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento (PDI).

El banco y su subsidiaria han construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito de acuerdo con el tipo de cartera u operaciones. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se dividen en tres categorías:

- Colocaciones de consumo
- Colocaciones para vivienda, y
- Colocaciones comerciales.

A continuación, se describen los modelos utilizados en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

I. Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

La evaluación individual de los deudores es necesaria de acuerdo con lo establecido por la CMF cuando se trate de empresas que, por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea necesario conocerlas y analizarlas en detalle.

El banco para efectos de constituir sus provisiones asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos y créditos contingentes, previa asignación a una de las categorías de cartera: normal, subestándar e incumplimiento. Los factores de riesgo utilizados en la asignación son: la industria o el sector, situación del negocio, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

- i) Cartera en cumplimiento normal, la cual corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición

cambie, de acuerdo con la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

- ii) Cartera subestándar, incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Formarán parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 90 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.
- iii) Cartera en incumplimiento, incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas y cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías C1 hasta C6.

Carteras en cumplimiento normal y subestándar:

Como parte del análisis individual de los deudores, el banco clasifica a los deudores en las siguientes categorías, asignándoles los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento, los cuales dan como resultado los porcentajes de pérdida esperada:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento %	Pérdida esperada %
Cartera normal	A1	0,04	90,0	0,036
	A2	0,10	82,5	0,083
	A3	0,25	87,5	0,219
	A4	2,00	87,5	1,750
	A5	4,75	90,0	4,275
	A6	10,00	90,0	9,000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,5	13,875
	B2	22,00	92,5	20,350
	B3	33,00	97,5	32,175
	B4	45,00	97,5	43,875

Cartera en incumplimiento:

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, primeramente se determina una tasa de pérdida esperada, deduciendo los montos susceptibles de recuperar vía ejecución de garantías y el valor presente de las recuperaciones obtenidas a través de acciones de cobranza neto de gastos asociados.

Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión respectivo sobre el monto exposición que comprende los préstamos más los créditos contingentes del mismo deudor.

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 20%	10%
C3	Más de 20% hasta 30%	25%
C4	Más de 30% hasta 50%	40%
C5	Más de 50% hasta 80%	65%
C6	Más de 80%	90%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el banco y sus subsidiarias no cuentan con créditos comerciales individuales.

II. Provisiones para las evaluaciones grupales

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el banco, de acuerdo con la determinación de pérdida esperada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

Banco Ripley, utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como grupal, donde incluye créditos comerciales para deudores no evaluados individualmente, créditos para vivienda y consumo (incluyendo cuotas, tarjetas y líneas).

Los requisitos para los modelos de provisiones grupales han evolucionado en el tiempo, tanto desde el punto de vista regulatorio como de mejores prácticas, pasando de modelos estandarizados normados por CMF a modelos internos adaptados a las características de las carteras de clientes y productos de cada banco. Actualmente los modelos internos deben cumplir una serie de requisitos, que van desde la etapa de obtención de data hasta las técnicas de muestreo, modelamiento y seguimiento, tanto para el parámetro de la probabilidad de default (PD) como de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

En función de lo anterior, durante el año 2016, Banco Ripley implementó un nuevo modelo de provisiones que considera lo expuesto anteriormente.

Este modelo, considera las características de la cartera y sus factores de exposición al riesgo mediante la estimación del parámetro de riesgo con base estadística (PD, EAD, LGD), de modo que

proporcione estimaciones robustas, basadas en el comportamiento de los clientes, que permitan asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión (pérdidas esperadas) asociado a cada uno de ellos.

Además, el modelo considera todo lo indicado en el capítulo B-1 del compendio de normas contables CMF.

Provisiones de colocaciones para créditos de consumo y operaciones con tarjetas de créditos

El modelo de provisiones de la cartera de consumo y operaciones con tarjetas de créditos segmenta la cartera en cinco grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Segmento 1: contiene a los clientes nuevos que solo tienen saldo de compras.
- Segmento 2: contiene a los clientes antiguos que tienen solo saldo de compras.
- Segmento 3: contiene a los clientes con productos de refinanciados o renegociados.
- Segmento 4: contiene a los clientes con créditos en cuotas.
- Segmento 5: contiene a clientes sin saldo, sólo con líneas contingentes.

Otra característica del modelo es la incorporación del criterio de incumplimiento y periodo de cura según lo determina el capítulo B-1 de la CMF.

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables sociodemográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico y con tasas de pérdidas diferenciadas.

Provisión de colocación para vivienda y comerciales

Las provisiones de colocaciones para vivienda y comerciales (hipotecarios fines generales) están realizadas utilizando el modelo estándar definido por la CMF.

(b) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el banco o el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del banco.

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- **Avales y fianzas:** Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el capítulo 8-10 de la recopilación actualizada de normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el capítulo 8-38 de dicha recopilación. Al 31 de diciembre del 2019, no existen operaciones de factoraje.
- **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el banco.
- **Cartas de crédito documentarias:** Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el banco, que aún no han sido negociadas.
- **Boletas de garantía:** Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el capítulo 8-11 de la recopilación actualizada de normas.
- **Cartas de garantía interbancarias:** Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del capítulo 8-12 de la recopilación actualizada de normas.
- **Líneas de crédito de libre disposición:** Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- **Otros compromisos de crédito:** Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- **Otros créditos contingentes:** Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiese existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Bajo las normas de la CMF, a los bancos se les permite establecer provisiones adicionales por sobre los límites descritos anteriormente, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Las provisiones son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

(c) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no

tiene financiamiento subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas de activo financiero con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los ingresos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas del activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilidades en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre.
- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, solo se dan de baja cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficio que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

Los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el título II del capítulo B-2 del compendio de normas contables de la CMF.

Los castigos se contabilizan siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas, de acuerdo con lo indicado en el capítulo B-1 del compendio de normas contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo. Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el estado de resultados consolidado como recuperaciones de créditos castigados.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, se efectúan en las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- El banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentra en mora.

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas en el estado consolidado de resultados neteando las constituciones por cargo en las provisiones por riesgo de crédito.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas.

A lo menos una vez al año, el banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019 no existen bienes enajenados y al 31 de diciembre 2018, el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado fue de un 4,19% sobre el valor de tasación.

En general, se estima que estos bienes serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 84 de la Ley general de bancos, aquellos bienes que no son vendidos dentro de dicho plazo son castigados en una única cuota.

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

A continuación, se presentan las principales políticas contables del Banco Ripley Perú S.A., reguladas por la (SBS).

Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso de las operaciones de tarjeta de crédito, éstas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

La provisión de cobranza dudosa se determina siguiendo los criterios de la resolución SBS N°11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” y la resolución SBS N°6941-2008 “Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas”. Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de riesgo asignada a la cartera de créditos, (ii) la provisión pro cíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, y (iii) la provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista (créditos de consumo revolviente y no revolviente).

La provisión por la clasificación de la cartera se realiza en base a la revisión que realiza periódicamente la gerencia del banco, clasificando cada deudor en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago.

En el caso de los deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías recibidas, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del número de días de atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados por garantías preferidas autoliquidables CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el gobierno central, valores mobiliarios pertenecientes al Índice selectivo de la bolsa de valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros o bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros); excepto por los créditos de consumo con tarjeta de crédito en los que, para el caso del banco, no se cuenta con garantías. Las garantías recibidas son consideradas a su valor estimado de realización determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia - CAC).

La provisión de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, se determina sin considerar el valor de las garantías.

Para los créditos con más de 90 días de atraso se estima su pérdida esperada y, si es mayor a la provisión constituida, se registran provisiones adicionales.

Al 31 de diciembre de 2019, esta provisión considera los tipos de créditos y tasas de provisión para cada categoría de riesgo que se presenta en la nota 6(e).

La provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista es requerida por la resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, “Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas”. Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera para identificar a los deudores sobre endeudados que incluye la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20 por ciento al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresa y consumo (al banco sólo le aplica consumo), y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor. Al 31 de diciembre de 2019, la SBS no ha comunicado a la gerencia del banco la exigencia de mayores provisiones en aplicación a esta norma.

Las provisiones para créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo.

a.i. Nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF:

Las siguientes nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF han sido emitidas y publicadas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, dichas normas se detallan a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 17, Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 3, Combinación de negocios</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
<i>NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
<i>NIIF 10, Estados financieros consolidados y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>	Por determinar
<i>NIC 1, Presentación de estados financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
<i>NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

5. Gestión de riesgos e instrumentos financieros

5.1. Gestión de riesgos financieros y definición de coberturas

NEGOCIOS RETAIL E INMOBILIARIO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, los negocios retail e inmobiliario están expuestos a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus activos y/o pasivos, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo (sin subsidiarias bancarias), una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

a. Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio e inflación, pueden producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas de administración de estos riesgos son establecidas por Ripley Corp S.A. Estas definen estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles indicados anteriormente.

a.1. Riesgo de tasa de interés

El Grupo utiliza distintos instrumentos de financiamiento de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, soles peruanos, dólares estadounidenses y euros. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la compañía evalúa la contratación de derivados que permitan eliminar la volatilidad que estos podrían generar en los estados financieros.

No obstante, esto, los financiamientos de corto plazo que eventualmente pudieran renovarse están expuestos a fluctuaciones que puedan ocurrir en las tasas de interés de mercado con el consiguiente riesgo de aumento en los gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, del total de la deuda financiera de Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no bancarias del Grupo, un 0,52% se encontraba a tasa de interés variable, equivalente a M\$3.084.851. Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M\$30.849.

Desde el punto de vista de los activos financieros, los excedentes de caja temporales son invertidos normalmente en instrumentos financieros de corto plazo, tales como depósitos bancarios y fondos mutuos Money Market, con el objetivo de mantener un nivel de liquidez adecuado que permita cubrir las necesidades de caja de corto plazo. Si bien estos instrumentos se encuentran expuestos a riesgos de tasa de interés debido a los ajustes en su valor de mercado, el riesgo es acotado debido a la corta duración de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen derivados que permitan cubrir la volatilidad de riesgo de las tasas de interés variable.

a.2. Riesgo de tipo de cambio (USD / nuevos soles peruanos / Euro)

Ripley Corp S.A. ha definido como su moneda funcional el peso chileno, ya que, sus operaciones de ingresos, costos, inversiones y deudas están denominadas principalmente en pesos chilenos.

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio principalmente por cuentas comerciales con proveedores y préstamos de entidades financieras en moneda extranjera como consecuencia de la adquisición de los productos importados para la venta directa a través de la cadena de tiendas que el Grupo mantiene en Chile y Perú.

Las variaciones de estas monedas afectan los resultados del Grupo.

La política del Grupo consiste en cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera mediante instrumentos diseñados para dichos efectos (ver detalle en notas 8 y 21).

Con el fin de mitigar este riesgo, el Grupo ha suscrito contratos de cobertura de USD/CLP y USD/PEN, cuyo objetivo es cubrir la exposición que genera el tipo de cambio, considerando dentro del monto del ítem cubierto, tanto el capital como los intereses de la obligación.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Corp S.A. y sus subsidiarias no bancarias en Chile tenían MUS\$43.490 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUS\$41.952, por lo tanto, la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUS\$1.538 en pasivo. Una variación de 10% del peso chileno con respecto al dólar estadounidense generaría un efecto en resultados antes de impuestos M\$115.000.

A su vez, las subsidiarias peruanas no bancarias al 31 de diciembre de 2019, tenían MUS\$35.020 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUS\$32.446, por lo tanto, la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUS\$2.574 en pasivo. Una variación de 10% del nuevo sol peruano con respecto al dólar estadounidense significaría un efecto en resultados antes de impuestos de MS/852.

A raíz de la adopción de la nueva norma NIIF 16 “Arrendamientos”, la Sociedad debió reconocer como parte de sus pasivos ciertos “pasivos por arrendamiento” que están en USD en Perú. Lo anterior a raíz de que en dicho país es usual que los contratos de arrendamiento de largo plazo se expresen en esa moneda y que todavía existe una indexación de la economía a la evolución del dólar americano.

Los contratos de arrendamientos vigentes no cambian con la adopción de la nueva norma y mantienen las mismas condiciones con que se ha operado por muchos años. Por lo anterior, Ripley ha decidido inicialmente no tomar instrumentos de cobertura para la variación de tipo de cambio USD-Nuevo Sol Peruano de estos contratos, con el objeto de mantener el calce económico y no contable.

a.3. Riesgo de inflación

El Grupo mantiene partidas relevantes en los estados financieros denominados en unidades de fomento (UF) como las obligaciones financieras en bonos y arrendamientos financieros, las que están expuestas a cambios al momento de su valorización en pesos en la medida que exista inflación (ver detalle en nota 21), así como también ciertos activos que se reajustan por inflación (principalmente impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado), que disminuyen parcialmente la exposición.

El Grupo ha suscrito contratos de derivados diseñados para cubrir la mayor parte de la posición de activos exigibles netos en UF (ver detalle en nota 8 y 21)

b. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras para con el Grupo. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

b.1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, fondos mutuos, depósitos a plazo y valores negociables en general. La capacidad del Grupo de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia de la contraparte en el que se encuentren depositados.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene una política financiera que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como depositaria de los productos señalados anteriormente, así como límites máximos de concentración por institución.

b.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El riesgo de incobrabilidad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo es parte inherente del negocio de la Sociedad, y se establece cuando existe evidencia objetiva que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Para ello, el Grupo mantiene políticas de incobrabilidad, tanto para incorporación de nuevos clientes, como para los saldos pendientes por cobrar. A su vez, monitorea y establece periódicamente las provisiones de incobrabilidad necesarias para mantener y registrar adecuadamente en sus estados financieros los efectos de esta incobrabilidad y otras pérdidas potenciales.

b.3. Obligaciones de contrapartes en derivados.

Corresponde al valor de mercado de los contratos derivados que el Grupo mantiene vigentes con bancos. Es así como diferencias entre el precio del contrato y el valor de mercado generará una diferencia que deberá ser devengada o pagada por la parte deudora a la parte acreedora.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene una política de administración de productos derivados que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como contrapartes.

c. Riesgo de liquidez.

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo, excluyendo sus subsidiarias bancarias, para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

El Grupo administra estos riesgos de acuerdo con una política financiera corporativa que incluye la mantención de flujos operacionales significativos de corto plazo, la obtención de pasivos financieros relacionados con las alternativas disponibles en el mercado como deudas con el público, préstamos bancarios, líneas de crédito, créditos de importación entre otros, los cuales son gestionados y obtenidos a través de la matriz y las principales subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo (excluyendo las subsidiarias bancarias) cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$124.491.221, el cual se encuentra compuesto por efectivo, saldos de banco, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija y una deuda financiera de plazo equivalente de M\$14.930.221 (valor nominal).

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos del valor nominal de las obligaciones financieras del Grupo (excluyendo las subsidiarias bancarias) vigentes al 31 de diciembre de 2019:

	período de vencimiento							Totales
	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	de 13 meses a 2 años	de 2 años a 3 años	de 3 años a 4 años	de 4 años a 5 años	5 años y mas	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
Préstamos de entidades financieras	6.733.174	294.444	-	-	-	50.000.000	-	57.027.618
Obligaciones con el público (bonos)	852.055	3.207.710	59.193.510	30.883.570	2.573.630	2.573.630	127.394.735	226.678.840
Pasivos de cobertura	1.108.512	-	-	-	-	-	-	1.108.512
Pasivos por arrendamientos	6.236.480	21.085.360	29.329.824	29.386.602	28.849.946	28.253.532	166.786.483	309.928.227
Totales	14.930.221	24.587.514	88.523.334	60.270.172	31.423.576	80.827.162	294.181.218	594.743.197

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez, el Grupo mantiene dentro de su estructura de financiamiento de deudas a corto y largo plazo, diversificadas por tipo de acreedor y mercado, gestionando con anticipación el refinanciamiento de las obligaciones a plazo.

En relación con la gestión de riesgos en los bancos, se indica lo siguiente:

BANCO RIPLEY Y SUBSIDIARIAS (CHILE)

Debido a su actividad, el banco y sus subsidiarias deben estar preparados para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales están expuestos.

La gestión del riesgo permite manejarlo de manera exitosa, modificar y mejorar el logro de objetivos, como también prevenir la pérdida de recursos, establecer controles y velar por su cumplimiento, como también asegurar reportes efectivos.

Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al banco y sus subsidiarias, son los siguientes:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

a) Riesgo de crédito

Información sobre riesgo de crédito:

Es la posibilidad de que el banco pueda incurrir en una pérdida por el incumplimiento parcial o total de los recursos facilitados a un determinado cliente. Una de las actividades cotidianas en la institución es la concesión de créditos a clientes, en el caso del banco personas naturales.

Estos créditos pueden ser en forma de préstamos o líneas de crédito (como tarjetas de crédito) y otros productos. Así entonces el banco asume el riesgo de que el deudor incumpla el pago de su deuda e intereses pactados. En algunos casos, los bancos suelen exigir ciertas garantías e imponen ciertas cláusulas adicionales que varían según la valoración de riesgo del cliente; sin embargo, en

caso de Banco Ripley por las características de sus deudores y productos ofertados estas garantías no son significativas.

Dado el riesgo de crédito anterior, las instituciones financieras deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones y sus créditos contingentes, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperación.

Para este efecto, Banco Ripley utiliza modelos de evaluación que estimamos son los más adecuados considerando el tipo de cartera y las características de nuestras operaciones. Evidentemente, estos modelos han sido aprobados por el directorio y son regularmente sometidos a revisiones para validar su confiabilidad y eficacia.

Ahora bien, dada la característica de su cartera, alto número de operaciones y bajo monto individual, Banco Ripley ha adoptado un modelo de evaluación grupal para estimar el monto de las provisiones que serán necesarias para cubrir la pérdida de sus operaciones crediticias. Los modelos de evaluación grupal resultan los más adecuados para clasificar un alto número de operaciones de crédito, cuyos montos individuales son bajos y se trata de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Estos modelos requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

En consecuencia, Banco Ripley recurre a su experiencia histórica en el manejo de este tipo de cartera, manifestado a través del comportamiento de pago y recuperaciones de crédito, para estimar un porcentaje de pérdidas esperadas que aplica al monto de la cartera en evaluación.

Para administrar el riesgo de crédito, el banco utiliza herramientas y técnicas estadísticas de alta complejidad para realizar los análisis y evaluaciones con la cobertura y profundidad requeridas y para detectar, acotar y reconocer oportunamente el riesgo de crédito que la entidad está asumiendo en todo momento.

Las provisiones determinadas se constituyen de acuerdo con los resultados del modelo utilizado, segmentando estas provisiones entre:

- Cartera normal
- Cartera en incumplimiento, y
- Créditos contingentes asociados a esas carteras.

La cartera en incumplimiento se debe a 3 causales, según lo indica la normativa:

- 1) Aquel cliente que presenta 90 ó más días de mora, considerando todas sus operaciones
- 2) Cliente que presente una renegociación en banco con más de 60 días de mora.
- 3) Cliente que se encuentra castigado, considerando todas sus operaciones.

La actual normativa CMF contempla que el deudor deberá mantenerse en la cartera de incumplimiento hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, en un periodo de 4 meses de evaluación.

Los créditos contingentes son los compromisos en que el banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

En el caso de Banco Ripley, los créditos contingentes están representados casi exclusivamente por los montos no utilizados de líneas de crédito disponibles de las tarjetas de crédito, que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco.

Finalmente, es importante señalar que Banco Ripley cuenta con un equipo de profesionales dedicados, que le permite administrar adecuada y oportunamente el entorno al riesgo crediticio del banco, tener dominio sobre los factores de riesgo asociado a las operaciones crediticias y constituirse en una contraparte efectiva de aquellas áreas más tomadoras de riesgo.

La adecuada administración del riesgo de crédito que propiciamos en Banco Ripley se basa en los siguientes pilares:

- Políticas de crédito actualizadas, difundidas y conocidas por el personal.
- Procedimientos actualizados y documentados.
- Procesos de créditos con instancias de control y atribuciones.
- Apoyo con herramientas sistémicas disponibles en la red.
- Capacitación regular interna y externa, para áreas comerciales y de riesgo.
- Ejecutivos de venta experimentados en la toma de decisiones de crédito.
- Controles internos efectivos acordes con el tamaño y naturaleza de las operaciones.
- Difusión permanente de la cultura de riesgo al interior del banco.
- Visión normativa y preventiva respecto del riesgo de crédito.
- Participación activa de la gerencia de riesgo de crédito en el proceso de aprobación, contando con un modelo de atribuciones.
- Modelo de predicción de incumplimiento (PD) integrado en las distintas etapas del proceso de crédito.

Participación activa de la gerencia de riesgo de crédito en el proceso de aprobación, contando con un modelo de atribuciones.

Contratos de derivados financieros

El banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En este caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

Instrumentos financieros

Para este tipo de activos el banco mide la probabilidad de incobrabilidad de los emisores de instrumentos utilizando rating externos tales, como evaluadoras de riesgos independientes.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance banco (sin retail) incluidos los productos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	Máxima exposición bruta	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Contratos de derivados de cobertura y financieros en otros activos financieros	15.286.798	6.347.574
Bonos del Banco Central de Chile en otros activos financieros	2.972.057	19.977.677
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos, colocaciones de consumos, viviendas y comerciales	894.436.623	897.552.607
Depósitos a plazo en otros activos financieros	82.508.198	29.823.284
Instrumentos de negociación en otros activos financieros	22.304.993	26.128.672
Bonos de tesorería	61.186.584	23.467.440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	752	447.442
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	52.140.773	40.544.592
Créditos contingentes	1.573.371.848	1.483.735.974
Totales	2.704.208.626	2.528.025.262

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

	31.12.2019		31.12.2018	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones comerciales	1.299.145	1.085.360	1.757.443	1.619.057
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos y colocaciones de consumos	866.542.485	761.046.306	865.805.236	766.334.935
Deudores por operaciones de viviendas	26.594.993	26.483.136	29.989.927	29.871.670
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	52.140.773	52.140.773	40.544.592	40.544.592
Totales	946.577.396	840.755.575	938.097.198	838.370.254

Garantías

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el banco, la entidad mantiene garantías a su favor. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos entregados en garantía (Ver nota 27 letra c ii)	16.357.505	17.919.777
Totales	16.357.505	17.919.777

b) Riesgo de Liquidez

Información sobre Riesgo de Liquidez

Se refiere a la posibilidad de que una entidad encuentre dificultades, en tiempo y forma, para obtener los fondos necesarios para cumplir aquellos compromisos asociados a sus pasivos financieros y producto de ellos incurra en pérdidas patrimoniales.

La capacidad de una institución para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros, está supeditada, entre otras cosas, a una adecuada gestión de la liquidez, por lo que su correcta medición, supervisión, definición de políticas claras y objetivas, son pilares fundamentales.

Es por esta razón que Banco Ripley y sus subsidiarias tienen aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo con los requerimientos legales y normativos señalados en los capítulos III.A y III.B.2.1 del compendio de normas financieras del Banco Central de Chile y los capítulos 1-13, 4-1, 4-2 y 12-20 de la recopilación actualizada de normas de la CMF.

Dado que Banco Ripley está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo, provenientes de pagos de depósitos a plazo y desembolsos de operaciones de créditos, entre otros, el Directorio ha fijado un límite en una porción mínima de activos líquidos denominado “Stock mínimo de activo líquidos” compuestos por caja, encaje, e instrumentos financieros de alta liquidez y presencia en el mercado secundario. Adicional a lo anterior, el banco incorpora una medición diaria de proyección de necesidades de caja como resultado de la operación en condiciones normales, considerando tres niveles de activos líquidos y la salida de una menor parte de depósitos a plazo minoristas y la totalidad de depósitos a plazo de mayoristas, fijando límites, los cuales son definidos en condiciones de tensión.

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

a) Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Ripley establecen la manera de gestionar las distintas fuentes de financiamiento considerando su estrategia global de negocios, su estructura del balance y las condiciones de mercado.

Los negocios de Banco Ripley se centran principalmente en el financiamiento de personas a través de créditos de consumo, incluyendo créditos por medio de tarjetas de créditos y sus productos asociados, y por otro lado, en inversiones en instrumentos de deuda, principalmente en el libro de negociación y con una duración de corto a mediano plazo.

Para conseguir una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, la política de Banco Ripley establece:

- Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de límites para los mismos.
- Diversificación de la principal fuente de financiamiento, mediante límites de concentración de vencimientos por tipo de contraparte y límite de concentración por vencimientos diarios.
- Niveles mínimos de activos líquidos.

b) Políticas de diversificación

La política de diversificación de Banco Ripley tiene por objetivo contar con una estructura diversificada de las distintas fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero. Esta política promueve la diversificación de contrapartes y plazos de vencimientos.

Banco Ripley procurará tener acceso a todas las fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero, siempre que éstas sean compatibles con el modelo de negocios y objetivos de rentabilidad de la institución.

Cabe señalar que el banco accede esencialmente a fuentes de financiamiento mayoristas, con un alto grado de inversionistas institucionales, por lo tanto, es crucial la combinación adecuada entre fuentes de financiamiento estables y volátiles, en base a los negocios que lleva a cabo el banco.

Para gestionar esta política, Banco Ripley cuenta con los elementos referidos a continuación:

- Monitoreo y control de indicadores de concentración de activos líquidos.
- Monitoreo y límites de concentración de las captaciones por tipo de contraparte y plazos.
- Monitoreo de concentración de financiamiento por medio de institucionales y minoristas.
- Límites para pruebas de tensión de la liquidez.

Medición del riesgo de liquidez

Banco Ripley utiliza distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y en escenarios de tensión.

Para las mediciones en escenarios normales, se utilizan entre otros, monitoreo de activos líquidos que garantizan una autonomía mínima para el pago de obligaciones, la proyección de necesidades de caja y el monitoreo de concentraciones de vencimientos de captaciones plazo.

Para escenarios de tensión, se utilizan mensualmente pruebas de tensión de liquidez, las que evalúan la capacidad del banco para resistir situaciones de estrechez de liquidez, ya sea por un evento reputacional que afecte al banco o al Grupo Ripley, o por estrechez de liquidez del sistema financiero en su totalidad. Los resultados de estas pruebas son complementados con límites mínimos de autonomía y planes de contingencia, previamente definidos por el directorio del banco.

Por otra parte, el banco debe cumplir con límites regulatorios, dictados por la CMF, para los descalses de plazos. Esos límites afectan a los descalses entre flujos futuros de ingresos y de egresos del banco considerado individualmente.

La situación consolidada de liquidez es la siguiente:

Base contractual moneda consolidada

Detalle	31.12.2019			31.12.2018		
	Hasta 7 Días M\$	de 8 a 30 Días M\$	de 31 a 90 Días M\$	Hasta 7 Días M\$	de 8 a 30 Días M\$	de 31 a 90 Días M\$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	266.623.023	64.946.269	217.279.784	143.473.915	101.813.303	169.118.392
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	287.390.698	148.870.655	347.632.346	127.830.538	105.687.157	154.809.885
Descalce	(20.767.675)	(83.924.386)	(130.352.562)	15.643.377	(3.873.854)	14.308.507
Descalce afecto a límites	-	(104.692.061)	(235.044.623)	-	11.769.523	26.078.030
Límites:						
Una vez el patrimonio	-	197.146.586	-	-	205.456.183	-
Dos veces el patrimonio	-	-	394.293.172	-	-	410.912.366
Margen Disponible	-	92.454.525	159.248.549	-	217.225.706	436.990.396
% Ocupado		-53,10%	-59,61%		5,73%	6,35%

c) Información sobre riesgo de mercado:

Corresponde a la probabilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

Los principales tipos de riesgo de mercado relevantes para las operaciones de Banco Ripley se dividen en riesgo de tasa de interés, riesgo de reajustabilidad y riesgo de liquidez. Estas clases de riesgos tienen un impacto tanto en las actividades de negociación, desarrolladas esencialmente por la mesa de dinero, así como también en las actividades de banca tradicional, las cuales comprenden fundamentalmente captaciones y colocaciones de consumo, canalizados a través de los diversos productos. Adicionalmente, resulta necesario considerar también otros riesgos asociados, tales como riesgo spread y riesgo base.

Banco Ripley dispone de herramientas para la medición y el seguimiento de los riesgos identificados como los más relevantes para la institución, estableciendo límites internos que son controlados por la gerencia de riesgo y cuyo cumplimiento es informado a la administración, al comité de activos y pasivos (CAPA) y al directorio.

Medición del riesgo de mercado

El Banco Central de Chile junto con la (CMF) han establecido límites normativos para la suma de riesgos de tasa de interés tanto del libro de Banca, como del libro de negociación, junto con el riesgo de moneda del balance completo.

Adicionalmente Banco Ripley aplica algunas mediciones complementarias de descalses de activos y pasivos, sensibilidades ante cambios de tasas, sensibilidades ante cambios de inflación y pruebas de tensión para estimar impactos adversos, siendo estos informados y monitoreados periódicamente.

La gestión interna del banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en el análisis en dos componentes principales:

- Riesgos relativos a la cartera de negociación
- Riesgos estructurales relativos al libro de banca.

Por otra parte, el banco considera que los aspectos básicos necesarios para una efectiva administración para el Riesgo de Mercado los cuales son:

- Definir una estrategia de inversiones y considerar una adecuada diversificación de las mismas.
- Procurar mantener calzadas las operaciones para todas las bandas de tiempo según moneda y plazo, a objeto de reducir las exposiciones por variaciones de tasa, moneda o reajustabilidad.
- Supeditar el manejo de este riesgo al eficiente y prudente uso de los recursos de acuerdo con las políticas y límites definidos.
- Mantener un oportuno y adecuado sistema de información con el que se mida y monitoree este riesgo.
- Considerar distintos escenarios de stress para establecer potenciales riesgos de mercado.
- Informar regularmente al Comité de Activos y Pasivos y al Directorio respecto de la valorización y administración de las inversiones realizadas por el banco.

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación:

Los riesgos de mercado que impactan a la cartera de negociación se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la gerencia de finanzas a través de las operaciones de la mesa de dinero.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valorizadas a valor justo para su venta inmediata, que no presentan restricciones de ninguna índole, y que son transados por el banco con el fin de beneficiarse en el corto plazo por variaciones de precios, por oportunidades de arbitraje, por desalineación de precios u obtener ingresos a través del devengo de intereses.

Para el libro de negociación, Banco Ripley ha establecido variados límites internos como son: descalce máximo para posiciones en moneda extranjera, límites de sensibilidad ante variaciones de tasas (DV01), límites ante variaciones de inflación, entre otros, diferenciando por productos, monedas, y entre riesgo base y riesgo spread.

El banco también mide y controla el riesgo para la cartera de negociación mediante la herramienta de valor en riesgo (VaR: Value at Risk), a través de un modelo paramétrico al 99% y 95% de confianza y siendo complementado con mediciones de expected shortfall también al 99% y 95% de confianza.

El capítulo III.B.2.2 del compendio de normas financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del libro de negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del libro de negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del banco.

Riesgos estructurales relativos al libro de banca:

Las posiciones relativas al libro de Banca incluyen la mayoría de los activos y pasivos del banco que no son de negociación, incluyendo las carteras de créditos de consumo. Para estas carteras, las decisiones de inversión y financiamiento están muy ligadas por las estrategias comerciales del banco.

Para el Libro de Banca, el Directorio de Banco Ripley, ha establecido límites internos para las mediciones de sensibilidad ante variaciones de tasas, las cuales son diferenciadas por tres horizontes temporales: de corto, mediano y largo plazo. También posee mediciones de sensibilidades ante variaciones de inflación y realiza ejercicios de tensión de manera periódica.

La norma vigente, específicamente el Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas del Banco Central, establece un modelo estandarizado de medición del riesgo de tasa de interés, el cual, permite estimar la potencia pérdida que el banco podría tener ante movimientos adversos de las tasas de interés estandarizadas en la norma. Este riesgo se divide en uno de corto plazo desde la perspectiva de los ingresos por interés y reajustes y otro de largo plazo que mide la sensibilidad sobre el valor patrimonial.

Utilizando esta metodología, la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras SBIF) requiere que los propios bancos establezcan límites para la medición de corto y largo plazo.

Exposición Riesgo de Mercado		
	31.12.2019	31.12.2018
Libro Negociación al:	M\$	M\$
Exposición Riesgo de Mercado	4.650.000	4.436.205
8% Activos Ponderados por Riesgo de credito	100.083.061	94.816.131
Límite:		
Patrimonio Efectivo	197.146.586	205.456.183
Total Margen Disponible	92.413.525	106.203.847
Libro Banca (banco individual) al:		
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	2.949.233	1.527.576
Exposición al riesgo de reajustabilidad	166.192	2.545.541
Límite:		
10% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	5.734.410	6.635.936
Total Margen Disponible	2.618.985	2.562.819
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	2.001.296	748.777
Límite:		
20% Patrimonio Efectivo	39.429.317	41.091.237
Total Margen Disponible	37.428.021	40.342.460

d) Riesgo operacional

El Banco Ripley y sus Filiales gestionan los riesgos operacionales en el comité de riesgo operacional donde se abordan las distintas materias en base a la definición que ha hecho el directorio y al apetito al riesgo aprobado, donde los responsables de las áreas y los procesos participan activamente en las siguientes materias:

- a) riesgos operacionales en los procesos,
- b) seguridad de la información, riesgos tecnológicos y de ciberseguridad
- c) continuidad de negocio,
- d) gestión de riesgo en servicios externalizados y
- e) prevención de fraudes.

Dicho comité sesiona mensualmente y su objetivo es velar por la ejecución del programa de identificación y evaluación de riesgos de forma integral, así como la gestión de las causas raíces para mitigar dichos riesgos, conforme a esto, informa de manera periódica el estado de cumplimiento del plan y monitoreo de indicadores de riesgo al Directorio

El gobierno ha definido el “Riesgo operacional” como: El riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos, personas y sistemas internos, o bien de eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y riesgo reputacional; excluye el riesgo estratégico.

Continuidad de negocios

Las estrategias de continuidad desarrolladas durante el último año se han ido consolidando, complementadas con las evaluaciones de riesgo específicas para los escenarios de riesgo (RIA) y aumentando la cobertura del plan a los distintos procesos críticos y que requieren mantener la continuidad de sus servicios ante escenarios de contingencia. Banco Ripley, se mantiene trabajando permanentemente en el robustecimiento del sistema general de continuidad del negocio; ejecutando las actividades orientadas a la mantención y mejora continua del sistema general de continuidad del negocio entre las que se incluyen mejora al plan de gestión de crisis, gestión de la continuidad ante escenarios de ciberseguridad, actualización y capacitación de los colaboradores, así como fortalecimiento de las medidas de continuidad en los servicios externalizados críticos.

Seguridad de la información:

El banco cuenta con una estrategia de seguridad basada en las mejores prácticas internacionales y que se sustenta en un marco normativo, cuyo principal componente es la política general de seguridad de la información aprobada por el directorio.

Se continúa trabajando prevención de los riesgos de ciberseguridad asociados a amenazas locales y globales, para lo cual el banco y sus subsidiarias han ejecutado diversos planes de fortalecimiento de las plataformas tecnológicas de forma de cumplir el mandato del gobierno corporativo de asegurar seguridad de la información para los clientes y accionistas, así como la continuidad operacional. La unidad responsable de la seguridad de la información ha estado presente activamente en importantes proyectos tecnológicos, apoyando y entregando una mirada de segunda línea de defensa para cada uno de los hitos ejecutados de forma coordinada con las distintas

unidades de riesgo y prevención de fraudes, esto incluye los riesgos asociados a servicio externalizados.

Prevención de fraudes

Durante el 2019, no se ha observado un incremento en los eventos de fraude a nivel industria, sin embargo, la organización de manera continua realiza los ajustes a las herramientas tecnológicas de monitoreo, manteniendo las acciones preventivas y el cuidado de los activos de la organización y clientes. Se han incrementado las instancias de notificación, comunicación y capacitación a clientes “Cuidado de sus claves personales” y fortalecimiento del ambiente de control interno.

BANCO RIPLEY PERÚ S.A.

Debido a su actividad, el banco debe estar preparado para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales está expuesto.

La gestión del riesgo permite manejar éstos de manera exitosa, modificar y mejorar el logro de objetivos, como también prevenir la pérdida de recursos, establecer controles y velar por su cumplimiento, como también asegurar reportes efectivos.

Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al banco, son los siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo operacional.

Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo que una de las partes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra si incumple una obligación.

El banco estructura niveles de riesgo de crédito, estableciendo niveles de atomización según los distintos perfiles de clientes. Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la gerencia y las exposiciones informadas a los comités respectivos y al directorio.

La exposición a los riesgos de crédito es administrado a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

A continuación, se muestran los valores de la exposición al riesgo de crédito que enfrenta el banco al 31 de diciembre de 2019:

Detalle	M\$	M S/.
Activos ponderados por riesgo de crédito	519.226.104	2.296.038
Exposición al riesgo de crédito (10%)	51.922.610	229.604
% Patrimonio efectivo	52,69%	

Riesgo de mercado

El banco separa la exposición al riesgo de mercado en 2 grupos: aquéllos que surgen de la pérdida potencial por su exposición a los movimientos en el tipo de cambio y aquellos que surgen de los movimientos adversos en las tasas de interés que afectan las utilidades y el valor patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2019, el banco no presenta una mayor exposición a movimientos adversos del tipo de cambio, la posición pasiva neta en miles de pesos chilenos asciende aproximadamente a M\$725.494. El banco continuamente monitorea que las posiciones activas y pasivas en dólares americanos, no se encuentren significativamente descalzadas.

Por otro lado, el banco está expuesto al riesgo de tasa de interés, en la medida que el valor de sus activos y pasivos en la fecha de renegociación depende del nivel de las tasas de interés en los mercados financieros, la exposición se manifiesta cuando la variación del valor de mercado de los activos no coincide con la variación del valor de mercado de los pasivos, este riesgo se apreciaría en la reducción del margen financiero.

Al 31 de diciembre de 2019, la sensibilidad en el estado de ganancias y pérdidas por efecto de cambios en la tasa de interés antes de impuestos y participación de los trabajadores en cada una de las monedas es:

Moneda	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos
		M\$
Nuevos soles peruanos	+/- 100	203.622
Nuevos soles peruanos	+/- 200	407.244
Nuevos soles peruanos	+/- 300	610.866
Dólares americanos	+/- 100	41.751
Dólares americanos	+/- 200	83.502
Dólares americanos	+/- 300	125.252

Las sensibilidades mostradas se basan en escenarios simplificados y no toma en cuenta las diferentes acciones que puede tomar la gerencia para mitigar el impacto del riesgo de tasa de interés.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez la brecha temporal existente entre los flujos de efectivo por pagar y por recibir, tanto en moneda nacional y moneda extranjera. La Sociedad cuenta con alternativas de obtención de recursos de corto plazo, tales como líneas bancarias y posibilidad de acceso al mercado de capitales.

Al 31 de diciembre de 2019, los ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera que maneja el Banco Ripley Perú S.A. son los siguientes:

Liquidez en Moneda Nacional (Soles peruanos)		
Activos Líquidos (a) MS/.	Pasivos corrientes (b) MS/.	Ratio de Liquidez (a)/(b) (en porcentaje)
531.438	1.207.539	44,01%
Liquidez en Moneda Extranjera (Dólares estadounidenses)		
Activos Líquidos (c) MUS\$	Pasivos corrientes (d) MUS\$	Ratio de Liquidez (c)/(d) (en porcentaje)
2.792	378	738,21%

Riesgo operacional

Por último, el banco cuenta con adecuadas herramientas para mitigar el riesgo operacional mediante la identificación y monitoreo de los procesos críticos, estableciendo mecanismos de control que permiten detectar y actuar sobre los riesgos que afecten los resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición por riesgo operacional ascendió a M\$8.898.165.

Riesgos financieros

El banco está expuesto continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados por la gerencia de riesgos, cobranzas e inteligencia comercial, a través de procedimientos aprobados por la gerencia del banco dirigido a mitigar los impactos significativos de los mismos en el momento en que se producen.

Estructura de la gestión de riesgos

La gerencia central de riesgos y cobranzas cuenta con tres unidades claramente diferenciadas por sus propios procesos y fines:

- Unidades de admisión y gestión de riesgo crediticio.
- Unidades de recuperación.
- Unidad de riesgo de mercado y liquidez.

El primer grupo lo conforman 2 áreas:

- La gerencia de créditos, seguimiento, auditoria de riesgo y gestión de políticas, cuya función principal es el monitoreo de la cartera de clientes y fijación de ofertas a medida en estos grupos junto a la determinación de potenciales no clientes y su posterior monitoreo. Se trabaja con insumo de la actualización mensual de los modelos estadísticos junto a reglas de políticas que permitan manejar el portafolio dentro de los umbrales de pérdida establecidos. Incluye además en esta gerencia como reporte directo a la jefatura de créditos velar por la correcta aplicación de las políticas crediticias establecidas en el manual de riesgo crediticio tanto en los analistas de crédito a cargo como en los procesos de delegación establecidos.

- La gerencia de desarrollo de modelos, cumplimiento normativo y gestión de portafolio, cuya función principal está en el desarrollo y mantenimiento de modelos predictivos bancarios, los cuales son usados en etapas de: asignación, comportamiento, endeudamiento, cobranza e incumplimiento. El área también se encarga del cumplimiento normativo por riesgo crediticio de banco desde su interpretación y aplicación hasta el cálculo de su impacto y registro. Finalmente, también analiza y propone distintos escenarios y políticas de gestión de la cartera crediticia del banco y trabaja en la homologación entre las distintas medidas de riesgos calculados desde las perspectivas de modelos, normativas y públicas.

El segundo grupo lo conforman 3 áreas bajo el manejo de la gerencia de cobranzas:

- La subgerencia de cobranza temprana, a cargo de canales masivos de gestión hasta los 60 días de mora.
- Las jefaturas de cobranza tardía y cartera castigada, a cargo de canales de terreno y empresas externas con foco de gestión mayor a 60 días de mora y refuerzo de clientes de tramos menores con perfil de riesgo alto y capitales mayores. Asimismo, se incluye a la jefatura de cobranza judicial que además administra al equipo de procuradores de atención en la red y en la oficina de cobranzas.
- La subgerencia de planeamiento de cobranzas, responsable de la adecuada segmentación, seguimiento y control de indicadores de recupero.

El tercer grupo lo conforma:

- La subgerencia de riesgo de mercado y liquidez, que es la unidad especializada con foco importante en el cumplimiento y seguimiento regulatorio en los temas vinculados.

Políticas de mitigación de riesgos

En la parte de riesgo crediticio existe una adecuada segmentación del portafolio en base a niveles de pérdida esperada (excede o no umbrales) y leverage (excede o no topes calculados por los modelos) de los clientes en base a lo cual se han definido políticas para cada uno de los cuadrantes señalados. Estas segmentaciones se basan en soporte de modelamiento estadístico para el portafolio. Estos son procesos mensuales en base a los cuales hay monitoreo de las decisiones en base a seguimiento de camadas o políticas establecidas.

En el tema de recupero de cartera, existe adecuado control de las contenciones por tramos y políticas de gestión establecidas que aseguren los cumplimientos presupuestales.

Riesgo de crédito

Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores o contraparte fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito.

El banco, para el control del riesgo crediticio, tiene implementados los sistemas de “Application Scoring” y “Behavior Scoring”, los cuales permiten analizar tanto la evaluación inicial de los

solicitantes de tarjetas y préstamos, como el seguimiento de los clientes a través del uso de variables predictivas y el comportamiento crediticio. Asimismo, y en apoyo a la cobranza se viene testeando un modelo Scoring de desarrollo propio. Con ello, el banco puede formular de manera más precisa sus políticas de crédito, preparar campañas comerciales y de riesgos, indicadores de alertas tempranas, control de Sobreendeudamiento, políticas de cobranza etc.

En 2013 como resultado de la implementación de los modelos complementando las políticas crediticias se obtuvo una reducción de los niveles de morosidad de las nuevas camadas de efectivo, para el corto y largo plazo dicha tendencia a la baja se mantuvo a lo largo del 2013, 2014, 2015 y 2016, en dichos periodos, el ratio de morosidad de la cartera mayor a 30 días pasó de 10.33% a 8.12%, 6.24% y 6.79% respectivamente; en 2017, tuvimos incremento en los niveles de morosidad (7.99%); en 2018, logramos mejorar de forma significativa, llegando a tener un ratio de morosidad de 6.38%. Cabe mencionar que el año 2015 fue un año excepcionalmente bueno en términos de crecimiento y calidad de cartera.

El ratio de mora al 31 de diciembre del 2019 es de 7,39% y el ratio de cartera pesada más castigos es de 17,32%.

La cartera de alto riesgo (atrasada más refinanciada) asciende a S/ 87 millones al 31 de diciembre de 2019 y S/ 62 millones al 31 de diciembre de 2018, la cobertura de cartera de alto riesgo para el cierre de diciembre de 2019 es de 136,88%, presentando un decremento del 21% con respecto al 172,79% del cierre de diciembre de 2018.

En la cobranza de mora temprana a cargo del call center, se han establecido nuevos indicadores de intensidad, contabilidad y rebaje de provisiones segmentando la gestión por riesgo de clientes, con grupos diferenciados de estándares y grupos de gestores, de tal manera que se formó un tablero de control para la sintonía diaria del equipo de acuerdo a los avances logrados en el mes.

Con respecto a la cobranza tardía domiciliaria, se ha mantenido la estrategia de prioridades de gestión en función a variables de comportamiento y endeudamiento del cliente logrando mantener una adecuada gestión de contenciones. Cabe mencionar que al igual que esta gestión, en el Recovery también se implementaron estándares diarios de gestión y de supervisión con un gran énfasis en el control y cumplimiento de la productividad definida junto a estrategias de campañas de ofertas en base a los resultados de recupero de las diversas camadas de castigos.

5.2. Instrumentos financieros

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, como bonos y efectos de comercio, derivados, deuda por venta, contratos de arriendo, colocaciones de corto plazo, préstamos otorgados y otros.

a. Valor contable de instrumentos financieros

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se asemeja a su valor razonable, excepto por las obligaciones con el público del negocio no bancario y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del servicio bancario.

b. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente.

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponibles, se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de éstas, se consideran los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastadas por la comunidad financiera internacional y los organismos reguladores. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociado.

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Grupo ni anticipar sus actividades futuras.

Activos Financieros	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$
Depósitos a Plazo	125.642.346	125.642.346	106.784.304	106.784.304
Fondos Mutuos (*)	98.197.204	98.197.204	16.336.252	16.336.252
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.293.163.281	1.293.163.281	1.269.638.655	1.269.638.655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.435.081	1.435.081	5.188.446	5.188.446
Instrumentos de cobertura (*)	27.841.936	27.841.936	11.929.649	11.929.649
Contratos de derivados financieros (*)	243.765	243.765	103.204	103.204
Inversiones en bonos bancarios	64.158.641	64.158.641	43.445.117	43.445.117
Fondos interbancarios	14.700.009	14.700.009	6.178.066	6.178.066
Otros Instrumentos de inversión	74.185.312	74.185.312	52.675.751	52.675.751
Otras inversiones	45.994	45.994	28.451	28.451
Totales	1.699.613.569	1.699.613.569	1.512.307.895	1.512.307.895

Pasivos Financieros	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$	Valor Contable M\$	Valor Razonable M\$
Préstamos de entidades financieras	65.087.602	65.087.602	156.052.833	156.052.833
Obligaciones con el público (Bonos locales)	458.368.908	487.969.440	448.351.454	462.465.402
Arrendamiento financiero	-	-	21.743.581	21.743.581
Pasivo por arrendamiento	388.460.562	388.460.562	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	31.693.900	31.693.900	17.226.028	17.226.028
Depósitos y otras captaciones a plazo	836.909.595	836.909.595	689.418.396	689.418.396
Instrumentos de deuda emitidos	78.487.534	78.487.534	66.206.758	66.206.758
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	111.280.195	111.280.195	17.795.563	17.795.563
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	351.212.434	351.212.434	355.131.462	355.131.462
Pasivos de cobertura (*)	1.108.512	1.108.512	264.508	264.508
Contratos de derivados financieros y otros pasivos	5.623.393	5.623.393	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	93.250.022	93.250.022	66.718.365	66.718.365
Totales	2.421.482.657	2.451.083.189	1.842.870.536	1.856.984.484

(*) Estos activos y pasivos financieros se encuentran registrados a valor razonable.

c. Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Activos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a Plazo	125.642.346	-	-	125.642.346	106.784.304	-	-	106.784.304
Fondos Mutuos	98.197.204	-	-	98.197.204	16.336.252	-	-	16.336.252
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1.293.163.281	-	1.293.163.281	-	1.269.638.655	-	1.269.638.655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.435.081	-	1.435.081	-	5.188.446	-	5.188.446
Instrumentos de cobertura	-	-	27.841.936	27.841.936	-	-	11.929.649	11.929.649
Contratos de derivados financieros	-	-	243.765	243.765	-	-	103.204	103.204
Inversiones en bonos bancarios	64.158.641	-	-	64.158.641	43.445.117	-	-	43.445.117
Fondos interbancarios	14.700.009	-	-	14.700.009	6.178.066	-	-	6.178.066
Otros Instrumentos de inversión	74.185.312	-	-	74.185.312	52.675.751	-	-	52.675.751
Otras inversiones	45.994	-	-	45.994	28.451	-	-	28.451
Totales	376.929.506	1.294.598.362	28.085.701	1.699.613.569	225.447.941	1.274.827.101	12.032.853	1.512.307.895

Pasivos financieros

PASIVOS FINANCIEROS	31.12.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Total	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	65.087.602	-	-	65.087.602	156.052.833	-	-	156.052.833
Obligaciones con el público (Bonos locales)	458.368.908	-	-	458.368.908	448.351.454	-	-	448.351.454
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	21.743.581	-	-	21.743.581
Pasivo por arrendamiento	388.460.562	-	-	388.460.562	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	31.693.900	-	-	31.693.900	17.226.028	-	-	17.226.028
Depósitos y otras captaciones a plazo	836.909.595	-	-	836.909.595	689.418.396	-	-	689.418.396
Instrumentos de deuda emitidos	78.487.534	-	-	78.487.534	66.206.758	-	-	66.206.758
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	111.280.195	-	111.280.195	-	17.795.563	-	17.795.563
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	351.212.434	-	351.212.434	-	355.131.462	-	355.131.462
Pasivos de cobertura	-	-	1.108.512	1.108.512	-	-	264.508	264.508
Contratos de derivados financieros y otros pasivos	-	-	5.623.393	5.623.393	-	-	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	93.250.022	-	-	93.250.022	66.718.365	-	-	66.718.365
Totales	1.952.258.123	462.492.629	6.731.905	2.421.482.657	1.465.717.415	372.927.025	4.226.096	1.842.870.536

d. Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinó mediante la siguiente metodología:

- El costo amortizado de los depósitos a plazo, es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.
- Los instrumentos derivados son contabilizados, a su valor de mercado en los estados financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés, variación de la unidad de fomento y el dólar estadounidense, según curvas proyectadas, efectuadas por las instituciones financieras o proveedores de información financiera con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.
- El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos), se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.

- iv) El costo amortizado de la deuda bancaria es una buena aproximación del valor razonable.
- v) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés de mercado para cartera con similares riesgos y plazos de vencimiento.
- vi) El valor razonable de los activos y pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

e. Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros

- i) Nivel 1, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- ii) Nivel 2, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- iii) Nivel 3, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se muestra a continuación:

ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a Plazo	-	125.642.346	-	125.642.346	-	106.784.304	-	106.784.304
Fondos Mutuos	98.197.204	-	-	98.197.204	16.336.252	-	-	16.336.252
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1.293.163.281	-	1.293.163.281	-	1.269.638.655	-	1.269.638.655
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.435.081	-	1.435.081	-	5.188.446	-	5.188.446
Instrumentos de cobertura	-	27.841.936	-	27.841.936	-	11.929.649	-	11.929.649
Contratos de derivados financieros	-	243.765	-	243.765	-	103.204	-	103.204
Inversiones en bonos bancarios	-	64.158.641	-	64.158.641	-	43.445.117	-	43.445.117
Fondos interbancarios	14.700.009	-	-	14.700.009	6.178.066	-	-	6.178.066
Otros Instrumentos de inversión	-	74.185.312	-	74.185.312	-	52.675.751	-	52.675.751
Otras inversiones	-	45.994	-	45.994	-	28.451	-	28.451
Totales	112.897.213	1.586.716.356	-	1.699.613.569	22.514.318	1.489.793.577	-	1.512.307.895

PASIVOS FINANCIEROS	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	-	65.087.602	-	65.087.602	-	156.052.833	-	156.052.833
Obligaciones con el público (Bonos locales)	-	458.368.908	-	458.368.908	-	448.351.454	-	448.351.454
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	21.743.581	-	21.743.581
Letras de crédito	-	388.460.562	-	388.460.562	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	31.693.900	-	31.693.900	-	17.226.028	-	17.226.028
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	836.909.595	-	836.909.595	-	689.418.396	-	689.418.396
Instrumentos de deuda emitidos	-	78.487.534	-	78.487.534	-	66.206.758	-	66.206.758
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	111.280.195	-	111.280.195	-	17.795.563	-	17.795.563
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	351.212.434	-	351.212.434	-	355.131.462	-	355.131.462
Pasivos de cobertura	-	1.108.512	-	1.108.512	-	264.508	-	264.508
Contratos de derivados financieros y otros pasivos	-	5.623.393	-	5.623.393	-	3.961.588	-	3.961.588
Otras obligaciones financieras	-	93.250.022	-	93.250.022	-	66.718.365	-	66.718.365
Totales	-	2.421.482.657	-	2.421.482.657	-	1.842.870.536	-	1.842.870.536

6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, las que se describen en la nota 3, la administración realiza estimaciones y juicios en relación al futuro sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y los juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados futuros podrían diferir de estas estimaciones.

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Los cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

- a. **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada período o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la administración. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando tanto las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable aumentando el

valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

- b. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo** – La administración de Ripley Corp S.A. determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación se encuentra basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento. El Grupo revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada reporte financiero anual.
- c. Valor razonable de propiedades de inversión** - El valor razonable de las propiedades de inversión se estima a lo menos una vez al año o cuando han existido cambios importantes en las condiciones de mercado (interna y/o externa). Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectiva y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.
- d. Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros** - El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas ajustadas por las características específicas del instrumento. Los otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de los flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.
- e. Provisiones por litigios y otras contingencias** – El Grupo evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por sus asesores legales.

En los casos que la administración y los asesores legales del Grupo han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

- f. Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos** - La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.
- g. Provisión de riesgo de crédito** - Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de cuentas por cobrar a clientes del negocio bancario, han sido constituidas de acuerdo con el modelo establecido por la CMF y SBS (Perú) la cual considera la estimación de pérdida estimadas o esperadas por riesgo crediticio. Para efectos de consolidación de Ripley Corp en oficinas centrales de Perú se realizó el ajuste a la provisión de riesgo de acuerdo con NIIF 9. Por lo anterior en el segmento Perú quedaron registradas a NIIF 9.

- h. Provisiones de largo plazo** - La Sociedad y sus subsidiarias han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio y bonos de antigüedad, los que serán pagados a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.
- i. Cálculo provisión valor neto realizable (VNR) en inventarios** - El Grupo ha determinado un cálculo de provisión de inventarios; el cual ha incorporado los siguientes criterios: rotación de mercadería, costo de existencias, precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.
- j. Fidelización de clientes** - El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos, financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera.

7. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Efectivo:			
Efectivo en caja	(1) Pesos chilenos	16.799.172	20.745.889
Efectivo en caja	(1) Dólares estadounidenses	358.728	1.344.718
Efectivo en caja	(1) Nuevos soles peruanos	14.546.208	7.603.132
Saldos en bancos	(1) Pesos chilenos	21.174.777	24.032.731
Saldos en bancos	(1) Dólares estadounidenses	7.645.653	10.059.464
Saldos en bancos	(1) Euros	143.947	180.857
Saldos en bancos	(1) Nuevos soles peruanos	20.539.993	11.028.070
Saldos en bancos	(1) Libras esterlinas	19.205	17.091
Sub-total efectivo		81.227.683	75.011.952
Equivalentes al efectivo:			
Depósitos a plazo	(2) Pesos chilenos	82.508.198	68.115.793
Depósitos a plazo	(2) Dólares estadounidenses	5.471.063	-
Depósitos a plazo	(2) Unidad de fomento	-	2.749.133
Depósitos a plazo	(2) Nuevos soles peruanos	8.601.247	8.859.269
Fondos mutuos	(3) Pesos chilenos	98.197.204	16.336.252
Fondos interbancarios	(4) Nuevos soles peruanos	14.700.009	6.178.066
Sub-totales equivalentes al efectivo		209.477.721	102.238.513
Totales Efectivo y Equivalentes al Efectivo		290.705.404	177.250.465

- (1) El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de disponibilidad.
- (2) Los depósitos a plazo fijo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición del efectivo.
- (3) Los fondos mutuos corresponden a fondos invertidos en instrumentos de corto plazo y renta fija, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. No existen restricciones de disponibilidad.
- (4) Los fondos interbancarios corresponden a importes colocados en el mercado interbancario, entre empresas del sistema financiero, en un plazo inferior a 90 días.

8. Otros activos financieros

El detalle que conforma este rubro es el siguiente:

	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de derivados financieros	Pesos chilenos	183.705	103.204	60.060	-
Instrumentos de coberturas (1)	Pesos chilenos	491.651	-	38.129	1.504.517
Instrumentos de coberturas (1)	Unidad de fomento	5.650.052	-	21.619.397	9.858.298
Instrumentos de coberturas (1)	Dólar estadounidense	18.644	557.871	-	-
Instrumentos de coberturas (1)	Euro	24.063	8.963	-	-
Depósitos a plazo (2)	Unidad de fomento	-	8.723.973	-	-
Depósitos a plazo (2)	Pesos chilenos	22.304.993	17.404.699	3.000.195	-
Depositos en garantías a otros Bancos (6)	Dólares estadounidenses	3.756.650	931.437	-	-
Otras inversiones (3)	Nuevos soles peruanos	2.890.470	-	33.588	16.601
Otras inversiones (3)	Pesos chilenos	-	-	12.406	11.850
Inversiones en bonos bancarios (4)	Pesos chilenos	-	8.159.418	30.065.280	14.272.220
Inversiones en bonos bancarios (4)	Unidad de fomento	-	9.195.219	34.093.361	11.818.260
Otros instrumentos de inversión (5)	Nuevos soles peruanos	67.037.892	41.782.353	7.147.420	10.893.398
Totales otros activos financieros		<u>102.358.120</u>	<u>86.867.137</u>	<u>96.069.836</u>	<u>48.375.144</u>

- (1) Los instrumentos de cobertura no tienen ninguna porción inefectiva reconocida en resultados, tal como lo indica la práctica contable N° 4 letra u.
- (2) Los depósitos a plazo corresponden a instrumentos para negociación y su vencimiento es mayor a 90 días.
- (3) Se incluye inversión en “sociedad operadora de la cámara de compensación de pagos de alto valor” cuyo porcentaje de participación es de 0,46% y una inversión en “Cámara de compensación electrónica” cuyo porcentaje de participación es de 4,21%.
- (4) Corresponden a inversiones en bonos bancarios en pesos chilenos y en unidades de fomento, pagaderos en moneda nacional corriente. Se pagan cupones con vencimientos semestrales iguales y sucesivos, que incluyen el pago de los intereses devengados, salvo el último cupón que comprende capital e intereses.
- (5) Corresponde a inversiones de instrumentos de deuda.
- (6) Corresponde a garantías para operar en el mercado financiero y otras operaciones bancarias.

Contrato de derivados Financieros e instrumentos de cobertura:

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 5, realiza contratos de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio) y reajustabilidad de la unidad de fomento. Estos derivados se registran de acuerdo con la práctica descrita en nota 4 letra u.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a Interest Rate Swap (IRS).

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar estadounidense respecto al peso chileno y unidad de fomento, producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al peso. Estos instrumentos corresponden principalmente a forwards y cross currency swaps.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en contratos de derivados financieros e instrumentos de cobertura. El detalle es el siguiente:

a) Contratos de derivados financieros:

Activos	Deudor			Acreedor			Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transaccion Protegida	Valor del contrato	Corriente		No Corriente		Efecto en resultado (*)	
	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País					31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	1.402	-	-	-	1.402
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	13.652	-	-	-	13.652
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	58.332	-	-	-	58.332	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	2do Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	4.461	-	-	-	4.461
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	7.802	-	-	-	7.802
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	19.242	-	-	-	19.242
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Depositos a plazo	1.000.000	-	-	60.060	-	60.060	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	11.029	-	-	-	11.029
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	15.275	-	-	-	15.275
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	62.047	-	-	-	62.047	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	460.000	11.129	-	-	-	11.129	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	1.040.000	19.311	-	-	-	19.311	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	1.500.000	13.476	-	-	-	13.476	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	260.000	1.013	-	-	-	1.013	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	14.664	-	-	-	14.664
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	18.397	-	-	-	18.397	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	7.233	-	-	-	7.233
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	8.444	-	-	-	8.444
Total											183.705	103.204	60.060	-	243.765	103.204

(*) El efecto en resultados se presenta incluido en los ingresos de actividades ordinarias y comprenden intereses, reajustes y valor razonable de dichas partidas.

Página 91



Activo de cobertura		Deudor		Acreedor		Descripción de la partida		Corriente		No Corriente				
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Plazo de vencimiento	Transacción protegida	Moneda de origen	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100130204	Bvba	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	580.000	-	3.148	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100130204	Bvba	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	136.000	-	672	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100130204	Bvba	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	81.000	-	200	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100130204	Bvba	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	265.000	-	1.310	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100130204	Bvba	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	775.000	-	1.915	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100130204	Bvba	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	643.000	-	1.589	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	30.000	-	104	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	317.000	-	651	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	105.000	-	157	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	55.000	-	193	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	183.000	-	270	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	31.000	-	618	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	727.000	-	6.735	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	652.000	-	859	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	190.000	-	196	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	67.000	-	41	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	55.000	-	34	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	199.000	-	287	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	23.000	-	33	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	188.000	-	194	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	129.000	-	186	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	144.000	-	208	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	426.000	-	614	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	30.000	-	99	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	20.000	-	29	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	62.000	-	6	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	49.000	-	7	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	66.000	-	6	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100047218	Bcp	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	55.000	-	6	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	79.000	-	221	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	965.000	-	2.771	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	104.000	-	364	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	25.000	-	67	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	199.000	-	2.744	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	65.000	-	549	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	177.000	-	1.640	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	357.000	-	441	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	34.000	-	182	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	307.000	-	2.845	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	79.000	-	33	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	22.000	-	2.113	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	44.000	-	18	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	92.000	-	493	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	355.000	-	3.290	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	53.000	-	426	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	1.560.000	-	3.880	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	46.000	-	369	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	38.000	-	305	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	46.000	-	57	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	50.000	-	21	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	98.000	-	40	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	47.000	-	19	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	44.000	-	109	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	28.000	-	150	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	92.000	-	493	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	38.000	-	94	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	342.000	-	845	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	152.000	-	376	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100053455	Interbank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	220.000	-	544	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	60.000	-	412	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	50.000	-	118	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	151.000	-	372	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	15.000	-	103	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	64.000	-	546	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	113.000	-	785	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	48.000	-	404	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	48.000	-	396	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	30.000	-	244	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	38.000	-	250	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	119.000	-	245	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	20.000	-	25	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	40.000	-	91	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	158.000	-	1.041	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	260.000	-	1.713	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	20.000	-	41	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	28.000	-	63	-	-
Forward	20337564373	Tendias por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559	Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	16.000	-	105	-	-
Sub total coberturas										-	-	52.771	-	-



Activos de cobertura		Deudor		Acreedor				Descripción de la partida		Corriente		No Corriente		
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Plazo de vencimiento	Transacción protegida	Moneda de origen	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	118.000	-	948	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	229.000	-	1.556	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	47.000	-	310	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	70.000	-	562	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	176.000	-	1.160	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	50.000	-	280	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	13.000	-	86	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	36.000	-	74	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	46.000	-	19	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	45.000	-	93	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	411.000	-	169	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	40.000	-	16	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	12.000	-	79	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	32.000	-	200	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	329.000	-	406	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	52.000	-	118	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	222.000	-	1.783	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	164.000	-	1.114	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	62.000	-	409	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	58.000	-	466	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	42.000	-	271	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	88.000	-	707	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	715.000	-	5.742	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	115.000	78	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	383.000	173	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	13.000	9	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	32.000	22	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	126.000	85	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	25.000	100	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	220.000	100	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	169.000	115	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	577.000	391	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	48.000	33	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	34.000	23	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	219.000	149	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	22.000	451	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	35.000	24	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	252.000	171	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20516711559 Santander	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	877.000	594	-	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	106.000	-	313	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	604.000	-	5.970	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	727.000	-	2.545	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	55.000	-	159	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	156.000	-	1.192	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	418.000	-	1.205	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	239.000	-	689	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	1.970.000	-	6.896	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	129.000	-	452	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	19.000	-	67	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	25.000	-	72	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	28.000	-	102	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	USD	112.000	-	323	-	-	
Forward		20337564373 Tiendas por Departamento Ripley S.A.	Perú	20100043140 Scotiabank	Perú	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	USD	212.000	-	611	-	-	
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	CLP	10.000.000.000	-	-	37.009	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	CLP	4.000.000.000	-	-	-	193.565
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	UF	261.000	-	-	196.458	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	UF	400.000	-	-	274.072	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	UF	300.000	-	-	961.862	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	UF	200.000	-	-	632.195	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	UF	300.000	-	-	954.019	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	UF	300.000	-	-	-	111.630
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	UF	200.000	-	-	-	72.396
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	UF	300.000	-	-	-	114.664
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	CLP	10.000.000.000	22.554	-	-	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	1er Trimestre 2022	Bonos en CLP	CLP	16.000.000.000	-	-	-	255.611
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	CLP	10.000.000.000	182.181	-	-	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	CLP	10.000.000.000	286.916	-	-	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	4to Trimestre 2021	Bonos en CLP	CLP	13.500.000.000	-	-	-	202.806
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	CLP	10.000.000.000	-	-	-	78.604
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	UF	500.000	181.295	-	-	-
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	UF	500.000	-	-	-	15.880
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	CLP	7.000.000	-	-	-	37.467
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	CLP	15.000.000.000	-	-	-	274.072
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	UF	400.000	-	-	-	73.037
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	CLP	8.000.000.000	-	-	-	318.549
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	CLP	20.500.000.000	-	-	-	327.785
Swap de tasa de interés	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	UF	500.000	170.030	-	-	-
Sub total coberturas											845.411	37.529	3.055.615	1.854.462
Total Cobertura											6.184.410	566.834	21.657.526	11.362.832

9. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corriente		No corriente	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Bonos Anticipados al Personal	Pesos chilenos	1.642.152	1.854.163	700.028	1.757.507
Garantías de arriendo	Pesos chilenos	282.611	666.035	469.091	161.190
Garantías de arriendo	Nuevos soles peruanos	4.147	3.607	-	-
Linealización de arriendo	Pesos Chilenos	-	-	-	690.415
Linealización de arriendo	Nuevos soles peruanos	787.325	684.960	2.990.157	2.894.390
Arriendos pagados por adelantado	Pesos Chilenos	-	-	-	5.186.553
Gastos diferidos por licencias	Pesos chilenos	982.493	693.610	-	-
Gastos diferidos por licencias	Nuevos soles peruanos	868.515	352.378	-	-
Publicidad por realizar	Nuevos soles peruanos	23.646	1.686.127	19.448	27.369
Royalty por usos de marcas	Pesos chilenos	-	139.498	-	-
Seguros pagados por adelantado	Pesos chilenos	1.605.375	1.466.355	-	-
Seguros pagados por adelantado	Nuevos soles peruanos	104.429	429.653	-	-
Gastos pagados por anticipado	Pesos chilenos	1.573.224	1.522.015	54.070	28.764
Gastos pagados por anticipado	Nuevos soles peruanos	642.417	626.786	-	-
Gastos diferidos	Nuevos soles peruanos	35.472	110.430	-	589.809
Gastos diferidos	Dolares estaunidenses	36.893	16.655	1.362	59.137
Uniformes temporada	Nuevos soles peruanos	381.383	310.166	-	-
Uniformes temporada	Pesos chilenos	138.060	393.880	-	-
Otros	Pesos chilenos	10.569	246.472	-	-
Otros	Dolares estaunidenses	131.478	7.995	-	-
Otros	Nuevos soles peruanos	1.233	10.938	-	-
Totales		<u>9.251.422</u>	<u>11.221.723</u>	<u>4.234.156</u>	<u>11.395.134</u>

10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

10.1. La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (neto de estimaciones de incobrables) es la siguiente:

	Moneda	31.12.2019			31.12.2018		
		Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Pesos chilenos	504.340.902	91.169.214	413.171.688	494.089.348	83.601.803	410.487.545
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Nuevos soles peruanos	303.868.773	57.261.093	246.607.680	276.197.343	51.284.630	224.912.713
Colocaciones de Consumo	Pesos chilenos	69.208.334	14.326.965	54.881.369	76.406.080	15.868.498	60.537.582
Colocaciones de Vivienda	Pesos chilenos	867.014	111.857	755.157	3.008.426	118.257	2.890.169
Colocaciones Comerciales	Pesos chilenos	378.876	213.785	165.091	461.892	138.386	323.506
Subtotales de Deudores por operaciones de crédito		878.663.899	163.082.914	715.580.985	850.163.089	151.011.574	699.151.515
Deudores varios	Pesos chilenos	28.876.013	727.771	28.148.242	18.525.092	1.052.665	17.472.427
Deudores varios	Pesos colombianos	6.496.843	-	6.496.843	-	-	-
Deudores varios	Dólar estadounidense	97.880	-	97.880	177.820	-	177.820
Deudores varios	Nuevos soles peruanos	3.123.984	-	3.123.984	2.481.789	-	2.481.789
Deudores varios	Unidad de fomento	2.355.852	-	2.355.852	1.575.806	-	1.575.806
Subtotales de Deudores varios		40.950.572	727.771	40.222.801	22.760.507	1.052.665	21.707.842
Pagos anticipados	Pesos chilenos	827.850	-	827.850	846.850	-	846.850
Pagos anticipados	Dólar estadounidense	614	-	614	204.183	-	204.183
Pagos anticipados	Nuevos soles peruanos	70.320	-	70.320	223	-	223
Cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado	Pesos chilenos	31.269.764	-	31.269.764	32.704.361	-	32.704.361
Cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado	Nuevos soles peruanos	4.137.442	-	4.137.442	4.954.170	-	4.954.170
Subtotales de Pagos Anticipados		36.305.990	-	36.305.990	38.709.787	-	38.709.787
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Pesos chilenos	-	-	-	996.543	-	996.543
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Nuevos soles peruanos	3.211.153	534.427	2.676.726	2.053.262	390.663	1.662.599
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Dólar estadounidense	256.492	-	256.492	281.250	-	281.250
Subtotales de cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades		3.467.645	534.427	2.933.218	3.331.055	390.663	2.940.392
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	30.779.116	7.322.844	23.456.272	23.930.850	2.821.293	21.109.557
Otras cuentas por cobrar	Nuevos soles peruanos	7.434.404	1.402.933	6.031.471	5.516.980	1.019.811	4.497.169
Otras cuentas por cobrar	Dólar estadounidense	642.052	391	641.661	535.246	1.775	533.471
Subtotales de Otras cuentas por cobrar		38.855.572	8.726.168	30.129.404	29.983.076	3.842.879	26.140.197
Totales corriente		998.243.678	173.071.280	825.172.398	944.947.514	156.297.781	788.649.733
No Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Pesos chilenos	222.958.429	-	222.958.429	198.588.544	-	198.588.544
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Nuevos soles peruanos	142.012.548	-	142.012.548	123.687.797	-	123.687.797
Deudores por Colocaciones de Consumo	Pesos chilenos	70.034.820	-	70.034.820	96.721.265	-	96.721.265
Deudores por Colocaciones de Vivienda	Pesos chilenos	25.727.979	-	25.727.979	26.981.501	-	26.981.501
Deudores por Colocaciones Comerciales	Pesos chilenos	920.269	-	920.269	1.295.551	-	1.295.551
Subtotales de Deudores por operaciones de crédito		461.654.045	-	461.654.045	447.274.658	-	447.274.658
Deudores varios	Pesos chilenos	1.038.336	-	1.038.336	2.522.702	-	2.522.702
Deudores varios	Nuevos soles peruanos	2.693.188	-	2.693.188	588.785	-	588.785
Subtotales de Deudores varios		3.731.524	-	3.731.524	3.111.487	-	3.111.487
Otras cuentas por cobrar	Dólar estadounidense	1.093.160	-	1.093.160	1.014.364	-	1.014.364
Otras cuentas por cobrar	Nuevos soles peruanos	1.512.154	-	1.512.154	1.991.004	-	1.991.004
Subtotales de deudores varios		2.605.314	-	2.605.314	3.005.368	-	3.005.368
Totales no corriente		467.990.883	-	467.990.883	453.391.513	-	453.391.513
Totales corriente y no corriente		1.466.234.561	173.071.280	1.293.163.281	1.398.339.027	156.297.781	1.242.041.246

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corresponden a transacciones realizadas en pesos chilenos, dólares estadounidenses, nuevos soles peruanos y unidades de fomento a valores comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar del negocio bancario se presentan en la nota 40 i).

El movimiento de la provisión de incobrables netos de los castigos financieros brutos, es el siguiente:

31.12.2019	Deudores por operaciones de tarjeta crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Alquiler de propiedades	Otras cuentas por cobrar	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	134.886.434	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	390.664	3.842.877	156.297.781
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	8.727.953	-	-	-	-	-	-	8.727.953
Diferencia de Conversión	-	-	-	-	-	33.120	-	33.120
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	160.494.279	16.656.323	28.179	118.040	402.727	279.517	5.855.667	183.834.732
Provisiones reversadas	(358.513)	-	-	-	(727.621)	(168.874)	(890.547)	(2.145.555)
Castigos financieros brutos	(155.475.430)	(18.197.856)	(34.579)	(42.641)	-	-	(451)	(173.750.957)
Otros movimientos de provisión	155.584	-	-	-	-	-	(81.378)	74.206
Totales Provisiones Constituidas	148.430.307	14.326.965	111.857	213.785	727.771	534.427	8.726.168	173.071.280

31.12.2018	Deudores por operaciones de tarjeta crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Alquiler de propiedades	Otras cuentas por cobrar	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	97.975.410	14.817.632	134.946	205.833	548.129	530.893	6.607.800	120.820.643
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	31.157.127	-	-	-	-	-	-	31.157.127
Diferencia de Conversión	6.601.480	-	-	-	-	30.476	47.740	6.679.696
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	124.614.764	18.990.530	120.890	69.613	4.004.319	(59.821)	2.614.672	150.354.967
Provisiones reversadas	(336.228)	(1.275.187)	(53.677)	(49.528)	(3.499.783)	(65.257)	(5.251.868)	(10.531.528)
Castigos financieros brutos	(125.126.119)	(16.664.477)	(83.902)	(87.532)	-	-	(118.314)	(142.080.344)
Otros incrementos (decrementos) de la provisión	-	-	-	-	-	(45.627)	(57.153)	(102.780)
Totales Provisiones Constituidas	134.886.434	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	390.664	3.842.877	156.297.781

El detalle de los castigos financieros netos de recupero efectuados en los ejercicios es el siguiente:

desde el 01.01.2019 al 31.12.2019	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Otras cuentas por cobrar	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	155.475.430	18.197.856	34.579	42.641	451	173.750.957
Total recupero del ejercicio	(29.921.571)	(3.231.084)	(251.592)	(977)	-	(33.405.224)
Total castigos netos de recupero	125.553.859	14.966.772	(217.013)	41.664	451	140.345.733

desde el 01.01.2018 al 31.12.2018	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Otras cuentas por cobrar	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	125.126.119	16.664.477	83.902	87.532	118.314	142.080.344
Total recupero del ejercicio	(30.910.993)	(4.223.865)	(440.999)	(2.150)	-	(35.578.007)
Total castigos netos de recupero	94.215.126	12.440.612	(357.097)	85.382	118.314	106.502.337

10.2. Calidad crediticia

- a. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar que no están en mora y que no han deteriorado su valor bruto son los siguientes:

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados (1)				
		31.12.2019				
		Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$		M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	628.027.409	64.947.735	12.881.602	517.419	-
Bueno	Bajo	162.903.011	22.662.287	2.292.983	165.207	-
Normal	Normal	29.314.520	12.418.486	2.992.208	124.262	115.928.251
Totales		<u>820.244.940</u>	<u>100.028.508</u>	<u>18.166.793</u>	<u>806.888</u>	<u>115.928.251</u>

Clasificación	Riesgo	Ni en mora ni deteriorados (1)				
		31.12.2018				
		Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$		M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	581.350.824	90.581.362	15.467.559	703.878	-
Bueno	Bajo	142.373.112	30.792.176	2.437.432	345.334	-
Normal	Normal	61.475.054	9.277.012	2.614.656	115.689	95.615.073
Totales		<u>785.198.990</u>	<u>130.650.550</u>	<u>20.519.647</u>	<u>1.164.901</u>	<u>95.615.073</u>

- (1) En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo con la evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes incluyen los clientes al día no repactados y no incluyen la cartera renegociada.

- b. La cartera repactada, que para efectos de provisión de riesgo es considerada por el Grupo como cartera deteriorada, se presenta a continuación, según sus valores netos:

Clasificación	31.12.2019				Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	31.12.2018		
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales		Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Valor Libro (neto)	<u>156.564.281</u>	<u>15.000.915</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133.943.527</u>	<u>17.076.388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La cartera en deterioro incluye a clientes que han presentado atrasos igual o superior a 90 días en el pago y/o que han tenido que reestructurar su deuda. Al momento de esta evaluación, no han mostrado un cambio en su capacidad de pago o están en proceso de normalización.

- El análisis de la cartera en mora pero no deteriorada, determinado según valor cuota, es el siguiente:

Antigüedad-días	31.12.2019			
	Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones Comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$
1-30	22.195.802	612.421	74.486	4.803
31-60	10.534.976	408.932	38.991	2.242
61-90	9.962.546	406.366	23.506	2.559
Totales	42.693.324	1.427.719	136.983	9.604

Antigüedad-días	31.12.2018			
	Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones Comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$
1-30	21.139.746	725.497	85.633	5.045
31-60	8.825.324	351.397	30.027	2.056
61-90	7.735.187	281.764	24.034	2.445
Totales	37.700.257	1.358.658	139.694	9.546

10.3. Información adicional relativa a deudores de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta CAR

a) Descripción de productos y políticas de la tarjeta de crédito de CAR

Productos

i. Compra (captación de tarjeta de crédito y definición de línea de crédito inicial o “línea de compra”)

La subsidiaria indirecta CAR, ha establecido políticas de crédito para la apertura de tarjetas de crédito que incorporan requisitos y evaluación de cada cliente. Los principales factores de evaluación para el otorgamiento de crédito están asociados a: acreditación de renta, verificación de buen comportamiento externo, verificación de domicilio y teléfono de red fija y tramo de edad según actividad comercial del cliente. Finalmente, en función del nivel de bancarización del cliente, se asigna el cupo de línea de crédito inicial.

En forma semestral y/o a solicitud del cliente, se evalúan los aumentos de cupo, para lo cual se verifica que el cliente tenga buen comportamiento de pago interno y externo. El monto del ajuste se hace en base a la evaluación de dichos comportamientos, a los ingresos que acredite el cliente según su actividad y a lo establecido en el contrato de crédito.

La línea de compras podrá ser utilizada tanto en las tiendas Ripley como en los comercios asociados (SPOS). Por otra parte, los clientes que tengan tarjeta abierta Mastercard tendrán acceso a comprar en comercios asociados a Transbank, avance Redbanc y compras y avances internacionales.

ii. Revolving (producto comercial para clientes con buen comportamiento de pago y que no muestran deterioro crediticio)

CAR cuenta en la actualidad con dos modalidades.

- Refinanciamiento

Se trata de un producto que busca dar la opción de ordenar la deuda y bajar la carga financiera a un monto más accesible para el cliente. Tradicionalmente CAR tiene como política otorgar la opción de cambiar el plan de pagos a aquellos clientes que se encuentren al día o con hasta 30 días de mora y que cumplan los siguientes requisitos:

- Que sean clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).
- Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

Para efectuar un segundo cambio de plan de pagos, se requiere que el cliente haya efectuado al menos entre 3 y 6 abonos de la operación anterior, dependiendo de las características del cliente.

Cumpliendo estos requisitos y considerando que se trata de clientes con buen comportamiento crediticio, el número máximo de operaciones que el cliente puede realizar en un año, está limitado por la restricción de abonos mínimos explicada anteriormente.

- Revolving de cuota

Junto con la comercialización de la tarjeta Ripley Mastercard, CAR ofrece la modalidad de revolving de cuota, la cual consiste en que a la fecha de pago de la tarjeta de crédito, el cliente puede optar por pagar la totalidad de la cuota que está venciendo o un monto menor, pero siempre con un mínimo definido por la compañía.

iii. Avance

El producto Avance consiste en créditos de montos pequeños que el cliente podrá girar sin aumentar su cupo aprobado de línea de crédito. CAR selecciona a los clientes que pueden optar a realizar un avance de acuerdo con su perfil crediticio. Los clientes podrán girar avances sólo si se encuentran al día en sus pagos. Los cupos de avance se asignan según el score de comportamiento y antigüedad del cliente y se calculan sobre la línea de crédito de compras. El tope máximo de cupo de avance es de M\$800 y el giro promedio es de M\$200.

iv. Súper Avance

CAR ofrece a sus clientes que presentan una buena evaluación crediticia, una línea de crédito adicional, temporal y no rotativa destinada exclusivamente a operaciones de avances en efectivo denominadas súper avances.

Para el otorgamiento de la línea de súper avance, se acredita que el cliente no tenga problemas comerciales ni financieros (internos y externos), que exista acreditación de ingresos según actividad económica, se verifica su domicilio y se solicita un número de teléfono de red fija particular o un teléfono celular. El cupo máximo de colocación asciende a M\$6.000 y el promedio asciende a M\$1.270.

v. Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

La repactación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es mejorar la posibilidad de recuperación de la totalidad o parte de los montos adeudados, donde se ofrece a los clientes un nuevo plan de pago, pero aplicando restricciones a los productos actuales. Se ofrece a clientes que presentan problemas de deterioro en su condición crediticia, con más de 30 días de mora y que cumplen con ciertos requisitos, entre los que se encuentran:

1. Ser clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).
2. Efectuar un abono mínimo o que el cliente haya efectuado un pago en los últimos 30 días, cuyo monto se determina en base a la situación particular de cada cliente.
3. Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

Los clientes podrán efectuar sólo una repactación en un período de 12 meses y sólo 2 repactaciones en un período de 36 meses. Para la segunda repactación es necesario haber pagado al menos 6 cuotas o haber pagado al menos el 30% de la repactación anterior.

La cuenta del cliente permanecerá bloqueada sin posibilidad de efectuar compras o cualquier otro tipo de operación de crédito hasta que sea reevaluada por una unidad centralizada de evaluación de riesgo de crédito.

vi. Modelo de provisiones

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales fueron aprobados por el directorio de Banco Ripley. Los activos se presentan netos de tales provisiones.

La metodología se basa en el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento (PD), el nivel de exposición en el momento del incumplimiento (EAD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

La Sociedad ha construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito apropiado de acuerdo con el tipo de cartera u operaciones, para lo cual, los créditos y cuentas por cobrar a clientes se clasifican en colocaciones de consumo.

A continuación, se describe el modelo utilizado en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

- Provisiones de la evaluación grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por CAR, de acuerdo con la determinación de pérdida esperada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

La Sociedad utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como grupal, donde incluye todos los créditos (avances y súper-avances, spos, revolving), incluyendo cuotas, tarjetas y líneas.

Los requisitos para los modelos de provisiones grupales han evolucionado en el tiempo, tanto desde el punto de vista regulatorio como de mejores prácticas, pasando de modelos estandarizados normados por la CMF a modelos internos adaptados a las características de las carteras de clientes y productos de cada banco. Actualmente los modelos internos deben cumplir una serie de requisitos, que van desde la etapa de obtención de data hasta las técnicas de muestreo, modelamiento y seguimiento, tanto para el parámetro de la probabilidad de default (PD) como de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

En función de lo anterior, durante el año 2016, la Sociedad implementó un nuevo modelo de provisiones que considera lo expuesto anteriormente.

Este modelo, considera las características de la cartera y sus factores de exposición al riesgo mediante la estimación de parámetros de riesgo con base estadística (PD, EAD, LGD), de modo que proporcione estimaciones robustas, basadas en el comportamiento de los clientes, que permitan asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión (pérdidas esperadas) asociado a cada uno de ellos.

Además, el modelo considera todo lo incluido en el capítulo B-1 del compendio de normas contables CMF.

- Provisiones de colocaciones para créditos de consumo

El modelo de provisiones de la cartera de consumo segmenta la cartera en cinco grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Segmento 1: contiene a los clientes nuevos que solo tienen saldo de compras.
- Segmento 2: contiene a los clientes antiguos que tienen solo saldo de compras.
- Segmento 3: contiene a los clientes con productos de refinanciados o renegociados.
- Segmento 4: contiene a los clientes con créditos en cuotas.
- Segmento 5: contiene a clientes sin saldo, sólo con líneas contingentes.

Otra característica del modelo es la incorporación del criterio de incumplimiento y periodo de cura según lo determina el capítulo B-1 de la CMF.

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables socio-demográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico y con tasas de pérdidas diferenciadas.

vii. Política de castigos y recuperación de castigos

El castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora. El monto a castigar corresponde al saldo insoluto total del cliente, incluyendo las cuotas que aún no cumplen los 180 días de mora.

La estrategia de recuperación de cartera castigada está basada en el monto de la deuda castigada, antigüedad del castigo y probabilidad de pago, y en base a esto se determina el canal de recuperación a utilizar.

Los canales utilizados para efectuar las gestiones de recupero son: call center (telefónico), visita en terreno, empresas de cobranzas externas, cobranza judicial, mailing, mensajes de texto y cartas.

Adicionalmente, como parte de la política de recuperación de deudas castigadas, se pueden efectuar convenios de pago en cuotas sin interés que incluyan condonaciones parciales de la deuda.

b) Definición de los tipos de cartera de la tarjeta de crédito

- I. Cartera no repactada – Corresponde al stock total de colocaciones dentro del cual se incluyen las colocaciones generadas por los productos compras, avance, súper avance y revolving, que no han sido repactados.
- II. Cartera repactada – Corresponde al stock de colocaciones que, independiente del producto que le dio origen inicialmente, fueron repactadas, siendo la repactación una herramienta de cobranza donde se conviene con el cliente un nuevo plan de pago, y que es ofrecida a clientes que muestran deterioro crediticio, con el fin de recuperar el crédito moroso.

Esta opción se ofrece a clientes cuyas operaciones de origen registran al momento de la repactación una mora de entre 31 y 180 días, y que cumplan con los requisitos adicionales anteriormente descritos.

Los plazos promedios y los rangos de plazos de pago de los diferentes productos y repactaciones, son los siguientes:

Producto/Cartera	Rango de Política	31.12.2019	31.12.2018
		Colocación Promedio	Colocación Promedio
		(últimos 12 meses)	(últimos 12 meses)
	Meses	Meses	Meses
Avance	3-25	11	11
Super Avance	6-48	26	25
Compras	1-48	6	6
SPOS	1-48	6	6
Revolving	Hasta 48	19	22
Repactaciones	hasta 60 bajo excepción	37	36

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

c) Política de cobranza judicial

La cobranza judicial se inicia cuando el cliente tiene un monto de deuda superior a 50 UF, con 180 días de mora y se encuentra su saldo insoluto castigado. Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta saldos de cartera vigente o vencida en cobranza judicial.

d) Estratificación de cartera repactada y no repactada de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta CAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad de CAR son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	322.388	587.693	90.830.170	413.341.018	17.447	27.327	11.534.274	34.589.583	339.835	615.020	954.855	102.364.444	447.930.601	550.295.045
1-30	49.083	60.480	14.179.614	48.900.425	5.047	7.582	3.546.096	9.767.396	54.130	68.062	122.192	17.725.710	58.667.821	76.393.531
31-60	21.688	16.980	5.645.769	15.562.661	4.288	5.401	3.075.102	7.662.775	25.976	22.381	48.357	8.720.871	23.225.436	31.946.307
61-90	18.221	11.290	4.595.429	11.000.114	3.612	4.107	2.548.651	5.802.688	21.833	15.397	37.230	7.144.080	16.802.802	23.946.882
91-120	13.465	7.214	3.412.578	7.403.549	3.067	3.558	2.303.328	5.324.509	16.532	10.772	27.304	5.715.906	12.728.058	18.443.964
121-150	10.317	4.868	2.559.005	5.108.297	2.750	3.128	1.995.164	4.969.322	13.067	7.996	21.063	4.554.169	10.077.619	14.631.788
151-180	9.919	4.132	2.556.132	4.204.700	2.252	2.177	1.582.673	3.298.309	12.171	6.309	18.480	4.138.805	7.503.009	11.641.814
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	445.081	692.657	123.778.697	505.520.764	38.463	53.280	26.585.288	71.414.582	483.544	745.937	1.229.481	150.363.985	576.935.346	727.299.331

	31 de diciembre de 2018													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	N° Clientes Tarjeta cerrada	N° Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	416.343	594.815	114.194.110	386.000.770	16.710	21.875	11.826.287	24.356.922	433.053	616.690	1.049.743	126.020.397	410.357.692	536.378.089
1-30	61.093	59.532	16.561.489	40.459.350	6.362	7.213	4.627.729	8.553.135	67.455	66.745	134.200	21.189.218	49.012.485	70.201.703
31-60	20.071	14.129	5.266.549	10.974.680	4.436	4.888	3.551.937	6.508.139	24.507	19.017	43.524	8.818.486	17.482.819	26.301.305
61-90	13.895	8.136	3.855.617	7.131.836	3.885	3.890	3.231.264	5.422.470	17.780	12.026	29.806	7.086.881	12.554.306	19.641.187
91-120	11.928	5.852	3.089.113	4.883.290	3.873	3.787	3.447.142	5.576.924	15.801	9.639	25.440	6.536.255	10.460.214	16.996.469
121-150	10.731	4.683	2.730.895	3.836.090	3.329	3.006	2.685.523	4.219.802	14.060	7.689	21.749	5.416.418	8.055.892	13.472.310
151-180	10.350	3.784	2.594.516	2.750.461	2.446	1.954	1.826.244	2.515.608	12.796	5.738	18.534	4.420.760	5.266.069	9.686.829
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	544.411	690.931	148.292.289	456.036.477	41.041	46.613	31.196.126	57.153.000	585.452	737.544	1.322.996	179.488.415	513.189.477	692.677.892

(*) Las tarjetas abiertas corresponden a tarjetas Mastercard.

La provisión de la cartera repactada y no repactada de tarjetas de créditos de CAR, castigos netos de recupero y números de clientes, es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total provisión cartera no repactada	57.757.007	50.669.103
Total provisión cartera repactada	33.412.207	32.932.700
Total provisiones de cartera	<u>91.169.214</u>	<u>83.601.803</u>

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	102.681.723	81.944.804
Total recuperos ejercicio	(23.013.860)	(24.863.367)
Total castigos netos de recupero	<u>79.667.863</u>	<u>57.081.437</u>

	31.12.2019	31.12.2018
	Nº	Nº
Nº Total de tarjetas emitidas titulares (con líneas activas)	2.793.366	2.785.815
Nº Total de tarjetas con saldo	1.229.481	1.322.996
Nº Total de clientes repactados	87.283	87.654
Nº Promedio de repactaciones mensual	91.743	7.352

e) Factores de provisión para cartera repactada y no repactada de la tarjeta de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

	Tarjetas Abiertas 31.12.2019						Tarjetas Cerradas 31.12.2019					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	19.570.129	4,7%	9.161.550	26,5%	28.731.679	6,4%	6.025.540	6,6%	3.260.361	28,3%	9.285.901	8,2%
1-30	5.219.404	10,7%	2.676.847	27,4%	7.896.251	13,5%	1.914.430	13,5%	1.056.713	29,8%	2.971.143	19,6%
31-60	4.693.268	30,2%	2.844.239	37,1%	7.537.507	32,5%	1.839.372	32,6%	1.216.073	39,5%	3.055.445	34,0%
61-90	4.015.553	36,5%	2.592.664	44,7%	6.608.217	39,3%	1.845.578	40,2%	1.203.256	47,2%	3.048.834	42,0%
91-120	3.475.650	46,9%	2.411.291	45,3%	5.886.941	46,3%	1.787.797	52,4%	1.111.277	48,2%	2.899.074	49,6%
121-150	2.470.041	48,4%	2.368.640	47,7%	4.838.681	48,0%	1.393.916	54,5%	1.011.496	50,7%	2.405.412	51,6%
151-180	2.087.047	49,6%	1.664.915	50,5%	3.751.962	50,0%	1.419.282	55,5%	832.885	52,6%	2.252.167	53,9%
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	41.531.092	8,2%	23.720.146	33,2%	65.251.238	11,3%	16.225.915	13,1%	9.692.060	36,5%	25.917.976	15,8%

	Tarjetas Abiertas 31.12.2018						Tarjetas Cerradas 31.12.2018					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	17.918.354	4,6%	6.252.535	25,7%	24.170.889	6,2%	7.386.712	6,5%	3.044.269	25,7%	10.430.981	7,4%
1-30	4.186.125	10,3%	2.643.039	30,9%	6.829.164	12,8%	2.098.505	12,7%	1.391.988	30,1%	3.490.493	19,0%
31-60	3.254.250	29,7%	2.533.233	38,9%	5.787.483	28,1%	1.660.588	31,5%	1.406.498	39,6%	3.067.086	44,7%
61-90	2.603.605	36,5%	2.516.784	46,4%	5.120.389	32,7%	1.503.003	39,0%	1.550.449	48,0%	3.053.452	57,4%
91-120	2.292.734	47,0%	2.877.298	51,6%	5.170.032	37,2%	1.600.560	51,8%	1.872.939	54,3%	3.473.499	72,7%
121-150	1.878.926	49,0%	2.409.603	57,1%	4.288.529	41,6%	1.475.050	54,0%	1.624.043	60,5%	3.099.093	74,5%
151-180	1.375.646	50,0%	1.575.815	62,6%	2.951.461	53,4%	1.435.045	55,3%	1.234.207	67,6%	2.669.252	63,6%
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	33.509.640	7,3%	20.808.307	36,4%	54.317.947	9,9%	17.159.463	11,6%	12.124.393	38,9%	29.283.856	18,3%

El porcentaje de provisión informado por cada tramo corresponde a un promedio dentro de las distintas categorías consideradas por el Grupo.

(1) En los tramos de morosidad avanzados, el comportamiento de pago entre un cliente renegociado y no renegociado es similar. Lo anterior se considera en el nuevo modelo de provisiones del Banco Ripley, dado que esta condición es determinante para el valor de las variables de la probabilidad de default (PD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

f) Índices de riesgo y castigo de tarjeta de crédito

Provisión sobre cartera

Cartera	31.12.2019 Indice %	31.12.2018 Indice %
Repactada	34,1%	37,3%
No repactada	9,2%	8,4%
Totales	<u>12,5%</u>	<u>12,1%</u>

Indice de castigo neto

	31.12.2019 Indice %	31.12.2018 Indice %
Castigo neto (*)	<u>11,30%</u>	<u>8,89%</u>

(*) Castigo neto %, corresponde a la suma de los castigos brutos de los últimos doce meses menos las recuperaciones de los últimos doce meses dividido por el promedio de los últimos doce meses de la cartera bruta en cada ejercicio.

A partir de la contingencia social de octubre de 2019, se presenta un deterioro en la morosidad de la cartera lo cual afectó los indicadores de provisión y castigos netos. Lo anterior afectó a toda la industria bancaria.

La tasa de castigo neto presenta un aumento entre diciembre 2018 y diciembre 2019, debido a que los castigos netos crecen levemente con respecto a la cartera.

10.4. Información adicional relativa a deudores de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A.

a) Estratificación de cartera repactada y no repactada de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad de la subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A. son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	Nº Clientes	Nº Clientes	M\$ Brutos	M\$ Brutos	Nº Clientes	Nº Clientes	M\$ Brutos	M\$ Brutos	Nº Clientes	Nº Clientes	Tarjetas	M\$ Brutos	M\$ Brutos	M\$ Brutos
	Tarjeta cerrada	Tarjeta abierta	Tarjeta cerrada	Tarjeta abierta	Tarjeta cerrada	Tarjeta abierta	Tarjeta cerrada	Tarjeta abierta	Tarjeta cerrada	Tarjeta abierta	Totales	Tarjeta cerrada	Tarjeta abierta	Totales
Al Día	3.678	396.119	450.813	315.622.939	6	39.573	15.382	85.702.364	3.684	435.692	439.376	466.195	401.325.303	401.791.498
1-30	280	17.877	29.303	10.136.407	-	3.444	-	6.966.509	280	21.321	21.601	29.303	17.102.916	17.132.219
31-60	117	5.922	9.934	4.388.157	-	1.159	-	2.450.224	117	7.081	7.198	9.934	6.838.381	6.848.315
61-90	80	4.446	7.816	3.695.748	-	907	-	1.935.899	80	5.353	5.433	7.816	5.631.647	5.639.463
91-120	116	4.387	18.720	3.567.779	-	835	-	1.807.325	116	5.222	5.338	18.720	5.375.104	5.393.824
121-150	104	3.874	15.365	3.200.908	-	817	-	1.691.757	104	4.691	4.795	15.365	4.892.665	4.908.030
151-180	2	228	82	305.433	-	71	-	183.417	2	299	301	82	488.850	488.932
181 y más	97	1.215	5.944	2.183.621	-	503	-	1.489.475	97	1.718	1.815	5.944	3.673.096	3.679.040
Totales	4.474	434.068	537.977	343.100.992	6	47.309	15.382	102.226.970	4.480	481.377	485.857	553.359	445.327.962	445.881.321

	31 de diciembre de 2018													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	20.080	394.388	4.261.755	280.742.355	201	39.577	312.620	73.498.989	20.281	433.965	454.246	4.574.375	354.241.344	358.815.719
1-30	956	16.945	164.943	14.725.038	9	3.044	10.552	5.764.131	965	19.989	20.954	175.495	20.489.169	20.664.664
31-60	418	5.681	62.015	3.317.265	4	882	5.778	1.615.467	422	6.563	6.985	67.793	4.932.732	5.000.525
61-90	385	4.426	48.903	2.701.813	3	747	2.370	1.350.935	388	5.173	5.561	51.273	4.052.748	4.104.021
91-120	469	4.450	73.210	2.663.493	-	641	-	1.264.318	469	5.091	5.560	73.210	3.927.811	4.001.021
121-150	429	3.863	69.737	2.359.735	2	488	2.156	890.458	431	4.351	4.782	71.893	3.250.193	3.322.086
151-180	78	474	3.864	219.481	1	42	2.522	91.963	79	516	595	6.386	311.444	317.830
181 y más	777	4.015	245.572	2.889.539	2	187	2.841	521.322	779	4.202	4.981	248.413	3.410.861	3.659.274
Totales	23.592	434.242	4.929.999	309.618.719	222	45.608	338.839	84.997.583	23.814	479.850	503.664	5.268.838	394.616.302	399.885.140

(*) Las tarjetas abiertas corresponden a tarjetas Mastercard y Visa.

b) Factores de provisión para cartera no repactada y repactada de la tarjeta de crédito (Banco Ripley Perú S.A.)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

	Tarjetas Abiertas 31.12.2019						Tarjetas Cerradas 31.12.2019					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	8.683.427	2,8%	4.515.015	5,3%	13.198.442	3,3%	18.030	4,1%	405	2,7%	18.435	4,0%
1-30	2.085.992	17,7%	1.768.745	25,4%	3.854.737	20,6%	5.649	20,7%	-	0,0%	5.649	20,7%
31-60	1.170.868	29,2%	817.796	33,4%	1.988.664	30,8%	2.376	26,8%	-	0,0%	2.376	26,8%
61-90	954.629	29,4%	637.661	32,9%	1.592.290	30,8%	1.810	27,2%	-	0,0%	1.810	27,2%
91-120	1.526.405	48,3%	881.473	48,8%	2.407.878	48,5%	8.094	48,5%	-	50,0%	8.094	48,5%
121-150	1.339.050	48,3%	826.078	48,8%	2.165.128	48,5%	6.480	48,6%	-	48,6%	6.480	48,6%
151-180	125.119	48,2%	89.782	48,9%	214.901	48,5%	23	48,0%	-	0,0%	23	48,0%
181 y más	758.227	48,2%	728.781	48,9%	1.487.008	48,6%	1.884	48,6%	-	50,0%	1.884	48,6%
Totales	16.643.717	5,0%	10.265.331	10,0%	26.909.048	6,1%	44.346	8,6%	405	2,6%	44.751	8,4%

	Tarjetas Abiertas 31.12.2018						Tarjetas Cerradas 31.12.2018					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	8.634.081	3,1%	3.178.269	4,3%	11.812.350	3,4%	135.731	3,2%	7.610	2,4%	143.341	3,2%
1-30	2.182.286	18,8%	1.315.605	22,8%	3.497.891	20,1%	25.336	16,2%	1.220	11,6%	26.556	15,9%
31-60	964.633	29,1%	513.830	31,8%	1.478.463	30,0%	17.323	27,9%	1.777	30,8%	19.100	28,2%
61-90	790.025	29,2%	428.849	31,7%	1.218.874	30,1%	13.707	28,0%	718	30,3%	14.425	28,1%
91-120	1.286.448	48,3%	620.232	49,1%	1.906.680	48,5%	35.417	48,4%	-	0,0%	35.417	48,4%
121-150	1.139.758	48,3%	436.544	49,0%	1.576.302	48,5%	33.715	48,3%	1.066	49,4%	34.781	48,4%
151-180	105.958	48,3%	45.222	49,2%	151.180	48,5%	1.877	48,6%	1.263	50,1%	3.140	49,2%
181 y más	1.393.340	48,2%	255.708	49,1%	1.649.049	48,3%	118.267	48,2%	1.407	49,5%	119.674	48,2%
Totales	16.496.529	5,9%	6.794.259	45,2%	23.290.789	6,0%	381.373	7,6%	15.061	4,4%	396.434	7,6%

El porcentaje de provisión informado para cada tramo corresponde a un promedio dentro de las distintas categorías consideradas por el Grupo.

c) Índices de riesgo y castigo de tarjeta de crédito (Banco Ripley Perú S.A.)

Provisión sobre cartera

Cartera	31.12.2019	31.12.2018
	Índice %	Índice %
Repactada	10,0%	8,0%
No repactada	5,0%	5,4%
Totales	6,1%	6,0%

Índice de castigo neto

	Perú	
	31.12.2019	31.12.2018
	Índice %	Índice %
Castigo neto (*)	10,67%	10,00%

(*) Castigo neto %, corresponde a la suma de los castigos brutos de los últimos doce meses menos las recuperaciones de los últimos doce meses dividido por el promedio de los últimos doce meses de la cartera bruta en cada ejercicio.

En los meses de marzo y junio de 2019 se castigaron más de la mitad de los saldos judiciales (con más de 180 días de atraso en la cartera vigente), lo que hizo que se incrementaran los saldos castigados para dichos meses, afectando el índice de riesgo anual.

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre las sociedades del Grupo corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y sus sociedades relacionadas no consolidables son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	Chile	Unidades de fomento	Asociada	2.900	2.629.493
87.163.400-9	Inversiones R Matriz Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	29.763	22.055
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Chile	Pesos chilenos	Asociada Indirecta	36.120	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.(1)	Chile	Unidades de fomento	Asociada	1.366.258	2.536.858
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	40	40
Totales					1.435.081	5.188.446

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
					31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	4.779	326.279	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	993.005	-	13.472.044	-
76.146.338-1	Inversiones CK II Limitada (3)	Chile	Pesos chilenos	Accionista	1.540.713	1.892.828	-	-
76.081.637-K	Inversiones Familiares Sociedad Colectiva Civil (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	847.332	758.821	-	-
76.262.900-3	Inversiones International Funds S.A. (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	654.675	586.439	-	-
87.163.400-9	Inversiones R Matriz Ltda. (3)	Chile	Pesos chilenos	Controlador	7.926.039	7.103.173	-	-
52.000.251-0	Inversiones Veronica Berta Calderon EIRL (3)	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	1.577.043	-	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A. (2) (4)	Chile	Pesos chilenos	Asociada Indirecta	34.362	-	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A. (2) (4)	Chile	Unidad de fomento	Asociada Indirecta	292.125	-	8.328.061	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (4)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	354.233	536.580	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	2.201.252	-	63.570.500	-
	Otros (3)	Chile	Pesos chilenos	Accionista	9.464.377	6.558.985	-	-
	Otros relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	19.655	32.458	-	-
Totales					25.909.590	17.795.563	85.370.605	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa los dividendos provisionados y adeudados por las asociadas (ver nota 15).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, se incluye el pasivo por derecho de uso de las tiendas arrendadas por las asociadas al Grupo Ripley, de acuerdo con la aplicación de la NIIF 16.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a provisión de dividendo mínimo a favor de los accionistas.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a los arriendos adeudados a la asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store SpA.

El resto de los saldos por cobrar y por pagar están en pesos chilenos y no devengan intereses. El plazo de cobro de los saldos por cobrar y por pagar de corto plazo fluctúa aproximadamente entre 30 y 180 días.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el estado de resultado integral de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018	
				Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	517.140	(434.571)	325.633	(273.641)
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	485.547	-	312.514	-
6.693.578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	243.354	(243.354)	243.357	(243.357)
6.693.685-6	Calderón Volochinsky Michel	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	54.541	(54.541)	54.480	(54.480)
16.432.493-1	Eduardo Rodríguez Grau	Directores de la Matriz	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	19.951	(19.951)	41.440	(41.440)
16.432.493-1	Eduardo Rodríguez Grau	Directores de la Matriz	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	24.896	-	38.905	-
76.032.595-3	CL Group Financial Services Consulting Ltda	Relacionada por Director de Subsidiaria	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	43.357	(43.357)	45.373	(45.373)
76.032.595-3	CL Group Financial Services Consulting Ltda	Relacionada por Director de Subsidiaria	Pagos por servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	41.870	-	50.611	-
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Venta tarjeta empresa	27.861	23.413	104.686	104.686
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Cobro venta tarjeta empresa	29.188	-	122.809	-
6.379.783-9	Hernán Uribe Gabler	Relacionada por Director	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	503.877	(503.877)	374.331	(374.331)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Venta Mall Concepcion	147.470.412	-	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	3.737.191	(3.140.497)	3.618.152	(3.040.464)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	4.840.881	-	33.836.717	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	5.143.370	-	5.090.650	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Dividendos adicional	2.211.387	-	31.239.139	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provisión dividendos mínimo	-	-	2.629.493	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	480.711	480.711	249.652	209.792
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	1.456.146	(1.223.652)	1.329.467	(1.117.199)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	523.356	(523.356)	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	30.729	(30.729)	-	-
76.911.470-K	Inversiones El Huinagal Ltda.	Relacionada por Director de Subsidiaria	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	20.000	(20.000)	20.000	(20.000)
76.911.470-K	Inversiones El Huinagal Ltda.	Relacionada por Director de Subsidiaria	Pagos por servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	20.000	-	20.000	-
87.163.400-9	Inversiones R Limitada Y Compañía E	Controlador Común	Arriendo como arrendador, empresas relacionadas	7.703	7.703	7.514	7.514
8.863.501-9	Jose Miguel Cruz Gonzalez	Relacionada por Director de Subsidiaria	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	20.970	20.970	33.008	(33.008)
8.170.562-3	Laurence Golbome Riveros	Relacionada por Director	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	48.838	(48.838)	71.628	(71.628)
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	578.886	(486.459)	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	2.790.665	-	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Servicios Corporativos	16.834	14.146	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	505.884	-	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	3.318.641	-	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	345.177	(345.177)	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	8.669.176	(7.355.131)	8.277.575	(7.027.509)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	2.538.774	-	1.011.168	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	8.654.664	-	7.536.714	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisión dividendos mínimo	1.332.802	-	2.536.858	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	1.916	1.916	1.542	1.542
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de campaña publicitaria	-	-	1.243.702	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	-	19.409	(16.310)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	2.586.350	(2.586.350)	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	46.194	(46.194)	-	-
9.006.525-4	Osvaldo Barrientos Valenzuela	Relacionada por Director de Subsidiaria	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	4.200	(4.200)	8.400	(8.400)
77.454.430-5	Pickering Henriquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Servicios recibidos	3.600	(3.600)	6.600	(6.600)
77.454.430-5	Pickering Henriquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Pagos servicios recibidos	3.600	-	6.600	-
76.534.273-2	Redwood Capital SPA	Relacionada por Ejecutivo	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	-	-	114.665	(114.665)
8.283.133-9	Rodrigo Alejandro Alvarez Zenteno	Relacionada por Director de Subsidiaria	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	17.474	(17.474)	32.871	(32.871)
8.249.125-2	Ricardo Andrés Jungmann Davies	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	12.222	(12.222)	-	-
0-E	Woodfill International Corp	Asociada	Devolución de capital	-	-	98.591	-

d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a los que representan, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes en los períodos informados.

Ripley Corp S.A., de acuerdo con sus estatutos, es administrado por un directorio compuesto por 9 miembros, los que permanecen en sus cargos por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

e) Comité de directores

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, Ripley Corp S.A. cuenta con un comité de directores compuesto de 3 miembros, quienes tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

f) Remuneraciones a gerentes y ejecutivos principales del Grupo

Durante los períodos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios (1)	21.946.105	19.619.747
Aportaciones a la seguridad social	655.139	531.321
Gastos por beneficios de terminación	244.506	57.940
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	4.664.555	3.460.990
Otros gastos de personal	1.512.759	1.140.477
Totales pagos por remuneraciones	29.023.064	24.810.475

(2) El mayor gasto por remuneraciones a gerentes, se debe principalmente al incremento de personal en la plana ejecutiva y al mayor pago de remuneraciones variables.

El Grupo Ripley no tiene un programa de beneficios especial para su equipo ejecutivo. En cuanto a los beneficios del personal en general, estos son los habituales de acuerdo con la normativa, pactados en contratos colectivos con cada sindicato. La compañía tiene un plan de incentivos para ejecutivos que consiste en un bono anual variable no garantizado y que se calcula según el cumplimiento de metas del año y del logro de objetivos estratégicos de la compañía y de las áreas específicas de negocio y de apoyo.

g) Remuneración del Directorio

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas y de acuerdo a lo aprobado en las juntas ordinarias de accionistas efectuadas en abril de 2019 y abril de 2018, a los señores directores de Ripley Corp S.A. se les paga una remuneración fija mensual equivalente a 100 unidades de fomento y al presidente del directorio 150 unidades de fomento, sin perjuicio de las sumas que se pudieran pagar por ocupaciones remuneradas, servicios o asesorías específicas en materias propias de su especialidad, por la Sociedad o sus subsidiarias.

Respecto de los miembros del comité de directores, la junta ordinaria de accionistas de abril de 2019, acordó mantener una remuneración de 35 unidades de fomento mensuales y fijó un presupuesto de gastos de funcionamiento para el año 2019 equivalente a 1.300 unidades de fomento.

El detalle de las dietas de los directores de Ripley Corp S.A. y subsidiarias es el siguiente:

Nombre	Cargo	Sociedad	País	Acumulado	
				01.01.2019	01.01.2018
				31.12.2019	31.12.2018
				M\$	M\$
Felipe Lamarca Claro	Presidente del Directorio	Ripley Corp S.A.	Chile	50.075	48.950
Michel Calderón Volochinsky	Vicepresidente del Directorio	Ripley Corp S.A.	Chile	33.459	32.634
Alejandro Rosemblatt Kiblsky	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.459	32.556
Andrés Calderón Volochinsky	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.459	32.634
Débora Calderón Kohon	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.442	32.634
Hernan Uribe Gabler	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	33.442	32.617
Laurence Golborne Riveros	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	45.170	43.952
Mauricio Balbontin O´Ryan	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	45.171	44.055
Verónica Edwards Guzmán	Director	Ripley Corp S.A.	Chile	45.170	44.055
Andrés Roccatagliata Orsini	Director	Banco Ripley	Chile	-	5.600
Jose Miguel Cruz	Director	Banco Ripley	Chile	8.996	9.600
Osvaldo Barrientos Valenzuela	Director	Banco Ripley	Chile	14.071	9.600
Rodrigo Alvarez Zenteno	Presidente Comité de Auditoría	Banco Ripley	Chile	22.687	9.600
Sergio Henríquez Díaz	Director	Banco Ripley	Chile	14.068	9.600
Jose Miguel Cruz	Director	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	6.456	-
Norberto Rossi	Director	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	27.563	25.074
Pablo Bustamante Pardo	Director	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	27.563	25.083
Rodrigo Alvarez Zenteno	Director	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	6.456	-
Sergio Luis Alberto Ramón Enrique	Director	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	8.474	7.694
Victor Eduardo Arend Perez	Director	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	8.474	7.695
Totales				<u>497.655</u>	<u>453.633</u>

12. Inventarios

a) La composición de este rubro (netos de provisiones por mermas, obsolescencia y otros) es la siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Mercadería (1)	238.165.493	252.850.762
Mercadería en tránsito	45.441.176	41.948.317
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	(4.745.437)	(4.469.657)
Totales	<u>278.861.232</u>	<u>290.329.422</u>

- (1) Los principales ítems que se mantienen en este rubro corresponden a mercadería disponible para la venta en línea blanca, vestuario, electrónica, artículos del hogar y calzado.
- (2) El Grupo ha incorporado los siguientes criterios para la determinación de la provisión del valor neto de realización (VNR): rotación de mercaderías, costos de existencias, precios de ventas estimados y costos adicionales de distribución. Además, esta estimación incluye conceptos como inventarios enviados a remate, liquidación y de baja rotación.

b) El movimiento de la provisión de valor neto de realización (VNR) es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.469.657	3.544.132
Diferencia de conversión	42.759	39.736
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Rebaja del valor del inventario	3.308.231	3.473.793
Reversión de la rebaja del inventario	(3.075.210)	(2.588.004)
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el ejercicio	<u>233.021</u>	<u>885.789</u>
Saldo final	<u>4.745.437</u>	<u>4.469.657</u>

Además, los cargos y/o abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en los resultados, de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Rebaja del valor del inventario	3.308.231	3.473.793
Reversión de la rebaja del inventario	(3.075.210)	(2.588.004)
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el ejercicio	<u>233.021</u>	<u>885.789</u>

- c) Los consumos de los costos reconocidos como costos de venta durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como costo durante el período	889.325.636	883.677.882
Costos por castigos de inventarios	16.772.147	15.914.687
Costos por castigos de inventarios siniestrados	-	5.213
Totales	906.097.783	899.597.782

- d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene inventarios en garantía.

13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias

- a) A continuación, se presenta el ingreso (gasto) registrado por impuestos en el estado de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Ingreso (gastos) por impuesto a las ganancias	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(31.686.866)	(37.494.218)
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes de años anteriores	(76.255)	2.828.235
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año	24.450.993	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias de años anteriores	3.724.433	-
Otros ingresos (gasto) por impuesto corriente	296.577	(1.082.559)
Totales ingreso (gasto) por impuestos corrientes, neto	(3.291.118)	(35.748.542)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a diferencias temporarias por impuesto corrientes:		
- Del año	(21.836.052)	18.382.128
- De años anteriores	(7.836.606)	(2.781.851)
Otros gasto por impuesto diferido	22.153	-
Totales Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	(29.650.505)	15.600.277
Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta	(32.941.623)	(20.148.265)

- b) Registros tributarios

El detalle del fondo de utilidades tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Item	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo de utilidades tributarias acumuladas (STUT)	775.547.233	754.423.379
Crédito por impuesto de primera categoría	90.786.783	88.313.991
Saldo de utilidades no tributables acumuladas	325.367	316.505
RAI	753.441.996	732.920.229

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen utilidades tributarias acumuladas, generadas por las subsidiarias peruanas, las que tributaron con una tasa del 29,5% de impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación vigente en el Perú.

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Utilidades tributarias acumuladas subsidiarias indirectas peruanas	399.712.086	371.834.261

c) Pérdidas tributarias acumuladas

El detalle de las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas peruanas	2.277.480	8.289.436
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas chilenas	257.770.611	243.693.452

d) Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada período se detallan a continuación:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos		
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	9.465.629	9.892.519
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	51.153.005	50.113.831
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	8.179.924	7.550.202
Activos por Impuestos diferidos relativos a pasivos por arrendamientos	27.503.197	-
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	64.543.188	55.986.501
Activos por impuestos diferidos relativos a valorización de propiedades de inversión - patrimonio	280.975	255.853
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	215.973	-
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	377.272	41.188
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	9.874.525	8.482.887
Totales activos por impuestos diferidos	171.593.688	132.322.981
Reclasificación posición neta de activos por impuestos diferidos	(26.338.142)	(26.069.571)
Total posición neta activos por impuestos diferidos	145.255.546	106.253.410
Pasivos por Impuestos Diferidos		
Pasivos por impuestos diferidos relativos a valorización de propiedades de inversión	36.884.594	28.619.673
Pasivos por impuestos diferidos Relativos a depreciaciones	27.634.434	23.344.658
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	9.177.839	9.256.439
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipos	6.735.139	6.423.264
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	7.648.802	8.223.397
Totales pasivos por impuestos diferidos	88.080.808	75.867.431
Reclasificación posición neta de pasivos por impuestos diferidos	(26.338.142)	(26.069.571)
Totales posición neta pasivos por impuestos diferidos	61.742.666	49.797.860

A continuación, se presenta la variación neta del impuesto diferido entre saldos de balance, estado de resultado y estado de resultado integral:

Variación neta del impuesto diferido	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Efecto en resultado del ejercicio - ganancia (pérdida)	(29.650.505)	15.600.276
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	336.084	26.475
Efecto en resultado integral del ejercicio- cobertura efectiva	215.973	-
Efecto aplicación nuevas normas NIIF 16	23.548.970	-
Efecto aplicación nuevas normas NIIF 9	-	11.498.453
Efecto impuesto diferido - activos (pasivos) pérdida de control subsidiaría indirecta Mall del Centro de Concepción S.A.	3.412.330	-
Reclasificación de activos por impuestos diferidos relativos pérdidas tributarias de operaciones discontinuadas a operaciones continuas	31.588.786	-
Otros efectos diferencia de conversión	(2.394.308)	643.249
Totales variación de impuestos diferidos	27.057.330	27.768.453

e) El detalle de activo (pasivo) por impuestos, es el siguiente:

Impuestos por recuperar	Activos por Impuestos	
	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Gasto por impuesto a la renta de primera categoría		
Del año	(23.275.572)	(3.429.532)
De años anteriores	(290.781)	(879.965)
Pagos provisionales mensuales	35.417.695	18.470.202
Pagos provisionales mensuales años anteriores	11.989.974	-
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
Del año	24.450.993	-
De años anteriores	15.260.919	8.259.825
Créditos por donaciones y créditos Sence	1.474.262	776.090
Crédito por impuesto renta extranjero (Perú)	4.103.846	2.931.152
Otros créditos	-	592.666
Totales	69.131.336	26.720.438

Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Gasto por impuesto a la renta de primera categoría		
- Del año	8.411.294	34.064.686
Pagos provisionales mensuales	(968.028)	(25.741.414)
Pagos provisionales mensuales años anteriores	9.174	-
Totales	7.452.440	8.323.272

f) El (cargo) abono total del ejercicio, se puede reconciliar con la ganancia (pérdida) contable de la siguiente manera:

Reconciliación de tasa efectiva	Acumulado					
	tasa	Base	Impuesto 01.01.2019 31.12.2019	tasa	Base	Impuesto 01.01.2018 31.12.2018
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto						
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Chile)	27,0%	70.734.027	(19.098.187)	27,0%	53.614.169	(14.475.826)
Utilidad(Pérdida) antes de impuesto (Perú)	29,5%	62.191.020	(18.346.351)	29,5%	36.230.613	(10.688.031)
Utilidad(Pérdida) por impuestos utilizando la tasa legal de cada país		<u>132.925.047</u>	<u>(37.444.538)</u>		<u>89.844.782</u>	<u>(25.163.857)</u>
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:						
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-0,35%		(460.525)	-0,29%		(261.423)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	3,73%		4.963.440	5,87%		5.277.015
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	<u>3,39%</u>		<u>4.502.915</u>	<u>5,58%</u>		<u>5.015.592</u>
Totales ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>-24,78%</u>		<u>(32.941.623)</u>	<u>-22,43%</u>		<u>(20.148.265)</u>

14. Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la sociedad matriz y de las sociedades controladas (ver nota 4c). A continuación, se incluye información detallada de las subsidiarias directas consolidadas.

	31.12.2019					
	Activos Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Importe de ganancia (pérdida) M\$
Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (1)	564.522.052	780.389.327	473.584.565	469.614.851	617.529.523	41.107.896
Ripley Chile S.A. y subsidiarias (2)	1.137.387.586	1.254.989.280	936.562.441	522.447.641	1.114.332.781	75.665.477

	31.12.2018					
	Activos Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Importe de ganancia (pérdida) M\$
Ripley Internacional S.A. y subsidiarias (1)	471.877.877	527.473.853	458.847.975	203.308.677	568.511.043	20.953.258
Ripley Chile S.A. y subsidiarias (2)	1.059.150.628	972.030.790	808.468.023	312.367.654	1.137.665.627	63.262.588

- (1) Ripley Internacional S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 25 de mayo de 2004, otorgada por la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha. Su objeto social es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales o incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

Las subsidiarias directas de Ripley Internacional S.A. son Inversiones Ripley Perú Limitada, Inversiones en Tiendas por Departamento Limitada y Ripley China Trading Co., Limited y sus principales subsidiarias indirectas son Tiendas por Departamento Ripley S.A. y Banco Ripley Perú S.A., sociedades dedicadas al negocio del retail y bancario en Perú, respectivamente y Tiendas por Departamento Ripley Oriente S.A.C. y Mall Aventura S.A.

- (2) Ripley Chile S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport. Su objeto social es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

Las principales subsidiarias son Banco Ripley, Corredora de Seguros Ripley Limitada, Comercial Eccsa S.A., CAR S.A., Ripley Store SpA y otras sociedades inmobiliarias, comercializadoras y de crédito, dedicadas al negocio retail y bancario en Chile.

15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación

a. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación

El cuadro de las inversiones en empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2019 %	Saldo al 01.01.2019		Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva Cobertura	Diferencia Conversión	Total 31.12.2019
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	88.086.975	-	(2.211.387)	7.792.029	-	-	-	-	93.667.617
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	160.160.492	-	(1.916)	20.520.536	(1.366.258)	(100.335)	(2.188.785)	-	177.023.734
Totales			248.247.467	-	(2.213.303)	28.312.565	(1.366.258)	(100.335)	(2.188.785)	-	270.691.351

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2018 %	Saldo al 01.01.2018		Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva Cobertura	Diferencia Conversión	Total 31.12.2018
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	111.625.556	-	(31.239.139)	10.330.051	(2.629.493)	-	-	-	88.086.975
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	145.486.027	-	(460)	17.424.109	(2.536.859)	-	(212.325)	-	160.160.492
Woodfell International Corp. (3)	20.000	40,000000%	71.013	(98.636)	-	20.014	-	-	-	7.609	-
Totales			257.182.596	(98.636)	(31.239.599)	27.774.174	(5.166.352)	-	(212.325)	7.609	248.247.467

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

(1) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 25 de abril de 2019, se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$4.836.856, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores. Con fecha 13 de mayo de 2019, la asociada pagó M\$4.840.880, correspondiente a los dividendos provisionados en diciembre de 2018 más los dividendos adicionales acordados en junta extraordinaria de accionistas, mencionado en párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2018, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$2.629.493.

En junta extraordinaria de accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 20 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$14.842.658, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. Con fecha 26 de abril de 2018, la asociada pagó M\$14.842.592, correspondiente a los dividendos provisionados en diciembre de 2017 más los dividendos adicionales acordados en junta extraordinaria de accionistas, mencionados anteriormente.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 28 de junio de 2018, se acordó pagar un dividendo adicional de M\$18.994.058, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas.

Los estados financieros de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por Deloitte.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, la asociada Nuevos Desarrollos S.A. efectuó provisión de dividendos mínimos, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$1.366.258.

En junta extraordinaria de accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. de fecha 9 de abril de 2019, se acordó distribuir como dividendo definitivo a los accionistas el 30% de las utilidades del año 2018. Con fecha 30 de abril de 2019, la Asociada pagó a Ripley un monto de M\$2.538.774, que corresponde al dividendo mencionado en proporción a su participación.

En junta extraordinaria de accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. de fecha 12 de abril de 2018, se acordó distribuir como dividendo definitivo a los accionistas el 30% de las utilidades del año 2017, por un monto de M\$4.495.745. Con fecha 27 de abril de 2018, la Asociada pagó a Ripley un monto de M\$1.011.543, que corresponde al dividendo mencionado en proporción a su participación.

Al 31 de diciembre de 2019, la asociada efectuó la aplicación de la NIIF 16 por M\$100.336. (Ver nota 4a.1).

Al 31 de diciembre de 2018, la asociada efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$2.536.859.

Los estados financieros de Nuevos Desarrollos S.A. al 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por EY.

- (3) Con fecha 29 de agosto de 2018, la asociada Woodfell International Corp. efectuó devolución de capital por un monto de M\$98.636 correspondiente a una parte del capital invertido en la asociada.

b. Información financiera de las sociedades contabilizadas bajo el método de la participación.

A continuación, se incluye información de los estados financieros:

Sociedad	31.12.2019					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. (1)	33.206.679	519.176.654	69.213.735	325.184.351	45.638.517	15.584.058
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	51.552.001	1.295.386.567	106.149.202	453.615.427	85.655.017	91.202.381
Totales	84.758.680	1.814.563.221	175.362.937	778.799.778	131.293.534	106.786.439

Sociedad	31.12.2018					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. (1)	18.090.498	326.243.732	46.101.383	174.064.254	33.982.794	20.660.102
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	84.814.572	1.202.728.382	89.858.119	485.485.554	84.596.806	77.440.483
Totales	102.905.070	1.528.972.114	135.959.502	659.549.808	118.579.600	98.100.585

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

- (1) Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. en adelante “IMVSA” fue constituida por escritura pública de fecha 24 de abril de 1998, otorgada por el notario público de Santiago Sr. Raúl Undurraga Laso. Su objeto social es la adquisición y enajenación a cualquier título de bienes inmuebles, la administración y explotación de bienes inmuebles mediante su arrendamiento, subarrendamiento, leasing, usufructo, concesión o cualquier otra forma de cesión, uso y goce, en todos los casos, con o sin muebles, con o sin instalaciones o maquinarias que permitan el ejercicio de una actividad comercial o industrial, la compra, venta, arrendamiento, comodato y administración de bienes muebles, la construcción en inmuebles propios o ajenos, servicios relacionados con la construcción incluyendo movimiento de tierra y transporte y la realización de todos los actos y contrato inherentes a las actividades antes indicadas.
- (2) La constitución de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., (Ex-Plaza Alameda S.A.) consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada por el notario público de Santiago Sr. Juan Ricardo San Martín Urrejola. Un extracto de esta escritura fue publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de junio de 2007 e inscrito a fojas 244.404, número 17.854 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007, los cuales fueron protocolizados con fecha 25 de junio de 2007 en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

De acuerdo con sus estatutos, la sociedad tiene por objeto la compraventa, arrendamiento, leasing, la adquisición y enajenación de bienes raíces, su administración y explotación

mediante arrendamientos, ventas, leasing o cualquier otra forma y, en general, la realización de todo tipo de negocios inmobiliarios.

16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición, vidas útiles asignadas y movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

a. Distintos de la plusvalía:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valores Brutos	Amortización acumulada	Valores netos	Valores Brutos	Amortización acumulada	Valores netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas Comerciales	22.282.946	119.722	22.163.224	20.961.668	119.722	20.841.946
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	-	173.758	173.758	-	173.758
Programas de computador, no generados internamente	115.680.609	79.944.101	35.736.508	106.138.494	66.379.458	39.759.036
Licencias y franquicias, no generadas internamente	23.973.397	19.411.590	4.561.807	21.754.909	16.872.362	4.882.547
Cartera de Contratos	3.134.161	1.994.580	1.139.581	2.853.924	1.297.394	1.556.530
Activos intangibles en desarrollo	12.669.611	-	12.669.611	6.132.517	-	6.132.517
Totales Activos intangibles distintos de la plusvalía	177.914.482	101.469.993	76.444.489	158.015.270	84.668.936	73.346.334

b. Vidas útiles asignadas

Intangible	Método de amortización	Vidas útiles años
Marcas Comerciales	-	Indefinida
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	-	Indefinida
Programas de computador, no generados internamente	Lineal	1 a 8 años
Licencias y franquicias, no generadas internamente	Lineal	1 a 8 años

c. Movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

	Marcas Comerciales	Activos Intangibles de Exploración y Evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y Franquicias no generadas internamente	Cartera de Contratos	Activos Intangibles en Desarrollo	Totales
VALORES BRUTOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial a Enero 1, 2019	20.961.668	173.758	106.138.494	21.754.909	2.853.924	6.132.517	158.015.270
Diferencia de conversión	1.321.278	-	3.501.344	408.157	280.237	326.815	5.837.831
Adiciones	-	-	1.073.758	1.890.289	-	11.373.699	14.337.746
Reclasificaciones	-	-	4.963.096	(16.121)	-	(4.946.975)	-
Trasposos hacia propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	(38.986)	(38.986)
Retiros y bajas	-	-	3.917	(59.894)	-	(177.459)	(233.436)
Ventas	-	-	-	(3.943)	-	-	(3.943)
Saldo final a 31.12.2019	22.282.946	173.758	115.680.609	23.973.397	3.134.161	12.669.611	177.914.482

	Marcas Comerciales	Activos Intangibles de Exploración y Evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y Franquicias no generadas internamente	Cartera de Contratos	Activos Intangibles en Desarrollo	Totales
AMORTIZACION ACUMULADA	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial a Enero 1, 2019	119.722	-	66.379.458	16.872.362	1.297.394	-	84.668.936
Diferencia de conversión	-	-	2.737.777	331.326	166.269	-	3.235.372
Retiros y bajas	-	-	-	(146)	-	-	(146)
Ventas	-	-	-	(3.122)	-	-	(3.122)
Gasto por amortización	-	-	10.826.866	2.211.170	530.917	-	13.568.953
Saldo final a 31.12.2019	119.722	-	79.944.101	19.411.590	1.994.580	-	101.469.993
VALOR NETO 01.01.2019	20.841.946	173.758	39.759.036	4.882.547	1.556.530	6.132.517	73.346.334
VALOR NETO 31.12.2019	22.163.224	173.758	35.736.508	4.561.807	1.139.581	12.669.611	76.444.489

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	Marcas Comerciales	Activos Intangibles de Exploración y Evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y Franquicias no generadas internamente	Activos Cartera de Contratos	Activos Intangibles en Desarrollo	Totales
VALORES BRUTOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 01. 2018	19.791.003	173.758	98.888.566	18.575.000	2.628.432	4.066.920	144.123.679
Diferencia de conversión	1.053.943	-	2.702.175	201.673	225.492	171.068	4.354.351
Adiciones	116.722	-	543.935	2.917.822	-	5.971.210	9.549.689
Reclasificaciones	-	-	4.003.818	69.292	-	(4.073.110)	-
Retiros y bajas	-	-	-	(8.878)	-	(3.571)	(12.449)
Saldo final a 31.12.2018	20.961.668	173.758	106.138.494	21.754.909	2.853.924	6.132.517	158.015.270

	Marcas Comerciales	Activos Intangibles de Exploración y Evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y Franquicias no generadas internamente	Cartera de Contratos	Activos Intangibles en Desarrollo	Totales
AMORTIZACION ACUMULADA	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 01. 2018	119.722	-	54.501.062	14.425.115	717.036	-	69.762.935
Diferencia de conversión	-	-	5.642.291	172.482	88.853	-	5.903.626
Reclasificaciones	-	-	144	(144)	-	-	-
Retiros y bajas	-	-	-	1.776	-	-	1.776
Gasto por amortización	-	-	6.235.961	2.273.133	491.505	-	9.000.599
Saldo final a 31.12.2018	119.722	-	66.379.458	16.872.362	1.297.394	-	84.668.936
VALOR NETO 01.01.2018	19.671.281	173.758	44.387.504	4.149.885	1.911.396	4.066.920	74.360.744
VALOR NETO 31.12.2018	20.841.946	173.758	39.759.036	4.882.547	1.556.530	6.132.517	73.346.334

d. El detalle del rubro activos intangibles distintos de la plusvalía a valor neto es el siguiente:

Componentes	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Marcas Comerciales		
Marcas comerciales	22.163.224	20.841.946
Subtotal marcas comerciales	<u>22.163.224</u>	<u>20.841.946</u>
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	<u>173.758</u>	<u>173.758</u>
Programas de computador sistemas, no generados internamente		
Core Bancario	14.062.926	14.439.462
Derechos transbank	273.668	362.425
Software Sam, Ripley virtual	253.288	476.946
Software Matrix, Itf, Tam	7.368.866	11.552.016
Software Sap	427.532	498.688
Home Banking	1.284.453	1.379.087
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	3.360.541	3.993.845
Otros software	8.705.234	7.056.567
Subtotal Programas de computador, no generados internamente	<u>35.736.508</u>	<u>39.759.036</u>
Licencias y franquicias, no generada internamente		
Licencias back office (distintos a los amortizados 100%)	1.835.493	2.073.495
Otras licencias	2.726.314	2.809.052
Subtotal Licencias y franquicias, no generada internamente	<u>4.561.807</u>	<u>4.882.547</u>
Cartera de contratos		
Cartera de contratos Arequipa	592.687	809.539
Cartera de contratos Santa Anita	546.894	746.991
Subtotal activos intangibles en desarrollo	<u>1.139.581</u>	<u>1.556.530</u>
Activos intangibles en desarrollo		
Proyectos negocios bancarios	9.315.011	4.629.000
Otros proyectos	3.354.600	1.503.517
Subtotal activos intangibles en desarrollo	<u>12.669.611</u>	<u>6.132.517</u>
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía	<u>76.444.489</u>	<u>73.346.334</u>

e. Gasto por amortización de activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante su vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores 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 por lo menos al cierre de cada período financiero.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda.

El cargo a resultado por amortización de intangibles distintos de la plusvalía presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Amortización intangibles	13.568.954	9.000.599

f. Compromiso de adquisición de intangibles

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir activos intangibles por un monto aproximado de M\$2.250.760, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

g. Descripción intangibles totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene en uso los siguientes intangibles totalmente amortizados:

30.09.2019	31.12.2018
Componentes	Componentes
Licencias y franquicias, no generada internamente	Licencias y franquicias, no generada internamente
Licencias Back Office	Licencias Back Office
Proyecto Jda Sam	Proyecto Jda Sam
Licencias sw - Sistema de cajas	Licencias sw - Sistema de cajas

h. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles significativos:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Vida Útil Promedio Restante	M\$	Vida Útil Promedio Restante	M\$
Programas de computador, no generados internamente				
Core Bancario	5,74	14.062.926	6,50	14.439.462
Software Matrix, Itf, Tam	2,20	7.368.866	2,81	11.552.016
Home Banking	5,58	1.284.453	6,58	1.379.087
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cold	5,16	3.360.541	6,13	8.345.597
Otros software	4,40	8.705.234	5,51	3.993.845
Subtotal Programas de computador, no generados internamente		<u>34.782.020</u>		<u>39.710.007</u>
Licencias y franquicias, no generadas internamente				
Licencias back office (distintos a los amortizados 100%)	3,66	1.835.493	4,36	2.073.495
Otras licencias	3,65	2.726.314	3,68	2.809.052
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente		<u>4.561.807</u>		<u>4.882.547</u>
Cartera de Contratos				
Cartera de contratos Arequipa	2,00	592.687	3,25	809.539
Cartera de contratos Santa Anita	2,00	546.894	3,25	746.991
Subtotal cartera de contratos		<u>1.139.581</u>		<u>1.556.530</u>
Activos intangibles en desarrollo				
Proyectos Bancarios		9.315.011		4.629.000
Otros proyectos		<u>3.354.600</u>		<u>1.503.517</u>
Subtotal activos intangibles significativos en desarrollo		<u>12.669.611</u>		<u>6.132.517</u>
Totales activos intangibles significativos distintos de la plusvalía		<u><u>53.153.019</u></u>		<u><u>52.281.601</u></u>

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen activos intangibles en garantía.

j. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos controlados por la entidad, pero no reconocidos contablemente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos intangibles en uso no reconocidos contablemente.

k. Gastos de investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen desembolsos incurridos relacionados con gastos de investigación y desarrollo.

I. Información relacionada con el deterioro de activos

La Sociedad y sus subsidiarias efectúan pruebas de deterioro anuales sobre los activos intangibles con vida útil indefinida, los cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos como activos intangibles.

m. Activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida:

Componentes	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Marcas Comerciales		
Marcas Comerciales	22.163.224	20.841.946
Subtotal Marcas Comerciales	22.163.224	20.841.946
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente		
Derecho Pertenencias Mineras	154.044	154.044
Derechos de Agua	19.714	19.714
Subtotal Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Totales activos intangibles con vida útil indefinida	22.336.982	21.015.704

17. Plusvalía

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

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Mall Aventura S.A.	25.163.874	22.913.881

El movimiento de la plusvalia al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	22.913.881	21.103.426
Diferencia de conversion	2.249.993	1.810.455
Saldo final	25.163.874	22.913.881

Como se explica en la nota 40, la plusvalía reconocida se originó por la escisión de Aventura Plaza S.A (sociedad peruana), en virtud de la cual el Grupo Ripley recibió el 40% del patrimonio total en dicha compañía y éste fue aportado a una nueva sociedad “Mall Aventura S.A.” en la cual el Grupo Ripley participa en un 100%.

De acuerdo a lo establecido por la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, la Sociedad efectuó la valorización a valor justo de los activos y pasivos de Mall Aventura S.A.

El deterioro de la plusvalía es determinada en forma anual, para ello se evalúa el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a la cual está relacionada la Plusvalía.

Cuando el monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) no menor a los valores libro de las unidades generadoras de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se les ha asignado la plusvalía, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con plusvalía no pueden ser reversadas en el futuro.

Los principales parámetros y supuestos utilizados en la evaluación de deterioro anual son:

- Tasa de crecimiento en ventas, márgenes operacionales, gastos de administración
- Tasa de impuestos vigente
- Capex en inversión en propiedades de inversión
- Tasa de descuento

18. Propiedades, planta y equipo

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valores Brutos	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores Brutos	Depreciación acumulada	Valores netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	39.077.534	-	39.077.534	37.462.008	-	37.462.008
Edificios	125.496.525	37.867.465	87.629.060	116.193.223	32.404.164	83.789.059
Maquinarias	29.049.913	16.290.094	12.759.819	24.694.082	13.077.994	11.616.088
Enseres y accesorios	31.638.104	29.597.320	2.040.784	31.622.113	29.628.259	1.993.854
Construcción en proceso	1.897.880	-	1.897.880	2.433.451	-	2.433.451
Vehículos	654.069	410.356	243.713	564.507	327.748	236.759
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	26.856.164	9.274.401	17.581.763
Equipos informáticos	72.634.218	65.810.763	6.823.455	66.183.613	58.976.626	7.206.987
Equipos de Redes y Comunicación	6.601.486	5.892.417	709.069	6.476.149	5.703.422	772.727
Mejoras de derechos de arrendamientos	128.587.195	74.158.949	54.428.246	119.569.952	64.119.240	55.450.712
Otras propiedades, planta y equipos	230.114.354	187.811.559	42.302.795	220.891.056	181.179.784	39.711.272
Totales Propiedades, planta y equipos, neto	665.751.278	417.838.923	247.912.355	652.946.318	394.691.638	258.254.680

Descripción de conceptos que componen los rubros de propiedades, planta y equipo:

- **Terrenos**, compuesto por todas aquellas adquisiciones de terrenos, gastos legales y otros gastos directamente atribuibles a la adquisición. Se incluyen también los trabajos adicionales como movimientos de tierra o cierre provisorio del terreno.
- **Edificios**, compuesto por todas las adquisiciones de bienes raíces, ya sea, edificios, oficinas, o bodegas. Todos los gastos que se generen de la construcción o adquisición de éste ya sean, honorarios de arquitectura, gastos notariales o gastos legales. Las remodelaciones de tiendas también se clasifican dentro de este rubro.
- **Maquinarias**, compuesto por todos los tipos de maquinarias como ascensores, escalas mecánicas, equipos de generación eléctrica, equipos de climatización, entre otros.

- **Enseres y accesorios**, compuesto por las compras de maniqués y accesorios como escaleras, carros y equipos menores de oficina.
- **Construcción en proceso**, compuesto por propiedades planta y equipo que se encuentra en proceso de construcción y/o habilitación, los cuales serán traspasados o capitalizados a los distintos rubros de propiedades planta y equipo cuando termine su construcción y estén en condiciones de ser usados.
- **Vehículos**, compuesto por todas las adquisiciones asociadas a vehículos tales como automóviles, camionetas, montacargas, entre otros, utilizados para el transporte y/o traslado de inventarios.
- **Equipos Informáticos**, corresponde a las compras de equipos para procesamiento de información tales como: computadores, servidores, notebook, pantallas, gaveta porta dinero, terminal de caja registradora, impresora, scanner, entre otros.
- **Equipos de redes y comunicación**, corresponde a las compras de equipos de comunicación tales como: teléfonos, radiotransmisor, modem, central telefónica, radios, entre otros.
- **Mejoras de derechos de arrendamientos**, corresponde a instalaciones y habilitaciones que tiene la compañía en arriendo operativo.
- **Otras propiedades, planta y equipo**, está compuesto por los siguientes ítems:
 - a. **Equipos de seguridad**: Corresponde a las compras de equipos de seguridad, tales como: extintores, cámaras de seguridad, sensores de alarma, sistema contra incendio, entre otros.
 - b. **Instalaciones**: Corresponde a los costos de instalaciones efectuadas en las tiendas y oficinas, se incluyen instalaciones de equipos de seguridad, climatización, sonorización, electricidad, sanitarias y habilitación.
 - c. **Muebles**: Corresponde a las compras y/o adquisiciones de muebles utilizados en tiendas y oficinas tales como muebles de exhibición, escritorios, sillas, entre otros.

b. Movimientos:

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Contrucción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de Redes y Comunicación	Mejoras de derechos de arrendamiento	Otras propiedades plantas equipos	Totales
VALORES BRUTOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 1, 2019	37.462.008	116.193.223	24.694.082	31.622.113	2.433.451	564.507	26.856.164	66.183.613	6.476.149	119.569.952	220.891.056	652.946.318
Diferencia de conversión	1.222.598	3.435.963	1.449.199	191.886	146.033	44.307	-	2.257.219	216.837	6.051.932	3.634.241	18.650.215
Adiciones	-	14.372	2.160.671	997.137	4.440.095	45.255	-	2.895.142	152.894	4.523.312	5.841.786	21.070.664
Reclasificaciones	-	646.118	57.050	-	(5.121.699)	-	-	7.665	-	1.515.173	2.895.693	-
Trasposos desde derechos de uso	392.928	7.626.375	1.220.914	90.435	-	-	-	696.238	71.742	-	4.944.008	15.042.640
Trasposos hacia derechos de uso	-	-	-	-	-	-	(26.856.164)	1.634.006	-	-	(255.404)	(25.477.562)
Trasposos desde activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.986	38.986
Retiros y bajas	-	(354.162)	(507.749)	(1.200.845)	-	-	-	(1.031.425)	(316.136)	(3.055.060)	(7.684.191)	(14.149.568)
Ventas	-	(2.065.364)	(24.254)	(62.622)	-	-	-	(8.240)	-	(18.114)	(191.819)	(2.370.413)
Saldo final a 31.12.2019	39.077.534	125.496.525	29.049.913	31.638.104	1.897.880	654.069	-	72.634.218	6.601.486	128.587.195	230.114.356	665.751.280

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Contrucción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de Redes y Comunicación	Mejoras de derechos de arrendamiento	Otras propiedades plantas equipos	Totales
DEPRECIACION ACUMULADA	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	32.404.164	13.077.994	29.628.259	-	327.748	9.274.401	58.976.626	5.703.422	64.119.240	181.179.784	394.691.638
Diferencia de conversión	-	1.501.602	979.059	163.843	-	27.217	-	2.081.861	188.372	3.908.653	2.525.647	11.376.254
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	932	(932)	-
Trasposos desde derechos de uso	-	2.513.199	388.610	65.180	-	-	-	590.137	52.326	108.963	2.494.381	6.212.796
Trasposos hacia derechos de uso	-	-	-	-	-	-	(9.274.401)	1.935.681	-	-	1.471	(7.337.249)
Retiros y bajas	-	(349.751)	(365.108)	(1.198.953)	-	-	-	(1.027.269)	(311.823)	(2.377.323)	(7.400.877)	(13.031.104)
Ventas	-	(176.415)	(14.531)	(61.769)	-	-	-	(5.368)	-	(8.489)	(45.078)	(311.650)
Gasto por depreciación	-	1.974.666	2.224.070	1.000.760	-	55.391	-	3.259.095	260.120	8.406.973	9.057.165	26.238.240
Saldo final a 31.12.2019	-	37.867.465	16.290.094	29.597.320	-	410.356	-	65.810.763	5.892.417	74.158.949	187.811.561	417.838.925

VALOR NETO 01.01.2019	37.462.008	83.789.059	11.616.088	1.993.854	2.433.451	236.759	17.581.763	7.206.987	772.727	55.450.712	39.711.272	258.254.680
VALOR NETO 31.12.2019	39.077.534	87.629.060	12.759.819	2.040.784	1.897.880	243.713	-	6.823.455	709.069	54.428.246	42.302.795	247.912.355

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Contrucción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informaticos	Equipos de Redes y Comunicación	Mejoras de derechos de arrendamiento	Otras propiedades plantas equipos	Totales
VALORES BRUTOS	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 01. 2018	36.773.258	113.449.715	21.987.208	31.300.547	7.631.473	517.233	24.025.964	60.850.793	6.167.436	102.623.804	212.449.811	617.777.242
Diferencia de conversión	983.763	2.767.143	1.161.543	150.115	348.323	35.652	1.456.072	1.699.588	172.847	4.579.964	2.793.340	16.148.350
Adiciones	-	-	1.652.101	340.009	3.894.722	11.042	2.060.574	3.038.891	138.010	5.178.978	5.687.046	22.001.373
Reclasificaciones	-	6.727	267.896	219.712	(9.441.067)	580	(686.446)	843.891	24.789	7.983.117	780.801	-
Trasposos hacia propiedades de inversión	-	-	-	(17.941)	-	-	-	-	(2.998)	-	(6.687)	(27.626)
Trasposos desde propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	4.391	-	-	-	4.391
Retiros y bajas	-	(30.362)	(374.666)	(370.329)	-	-	-	(253.941)	(23.935)	(795.911)	(813.255)	(2.662.399)
Ventas	(295.013)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.013)
Saldo final a 31.12.2018	37.462.008	116.193.223	24.694.082	31.622.113	2.433.451	564.507	26.856.164	66.183.613	6.476.149	119.569.952	220.891.056	652.946.318

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y Accesorios	Contrucción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informaticos	Equipos de Redes y Comunicación	Mejoras de derechos de arrendamiento	Otras propiedades plantas equipos	Totales
DEPRECIACION ACUMULADA	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial a Enero 01. 2018	-	29.273.359	10.580.994	28.804.193	-	261.604	6.851.612	53.905.338	5.287.247	53.358.319	170.742.084	359.064.750
Diferencia de conversión	-	1.173.788	715.189	109.900	-	18.393	411.330	1.559.231	141.302	2.906.289	(2.026.378)	5.009.044
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(686.445)	686.449	-	-	(4)	-
Trasposos desde propiedades de inversión	-	-	-	2.990	-	-	-	-	42	-	139	3.171
Retiros y bajas	-	(30.362)	(141.075)	(369.939)	-	-	(14)	(252.122)	(22.775)	(597.613)	(714.760)	(2.128.660)
Gasto por depreciación	-	1.987.379	1.922.886	1.081.115	-	47.751	2.697.918	3.077.730	297.606	8.452.245	13.178.703	32.743.333
Saldo final a 31.12.2018	-	32.404.164	13.077.994	29.628.259	-	327.748	9.274.401	58.976.626	5.703.422	64.119.240	181.179.784	394.691.638

VALOR NETO 01.01.2018	36.773.258	84.176.356	11.406.214	2.496.354	7.631.473	255.629	17.174.352	6.945.455	880.189	49.265.485	41.707.727	258.712.492
VALOR NETO 31.12.2018	37.462.008	83.789.059	11.616.088	1.993.854	2.433.451	236.759	17.581.763	7.206.987	772.727	55.450.712	39.711.272	258.254.680

c. Reclasificaciones y traspasos:

- **Reclasificaciones**, corresponde a Propiedades planta y equipo que se encontraba en proceso de construcción y/o habilitación, que terminaron su construcción o habilitación durante el período y están disponibles para su utilización, los cuales fueron capitalizados a los distintos rubros, iniciando su depreciación.
- **Traspasos al intangible** corresponde a traspasos efectuados desde propiedad planta y equipo debido a que en este rubro se incluía en forma conjunta software y equipos para procesamiento de información.
- **Traspasos desde intangible**, corresponde a traspasos efectuados desde intangibles debido a que en este rubro se incluía en forma conjunta software y equipos para procesamiento de información (Hardware).
- **Traspasos desde propiedades de inversión**, corresponde a la distribución de los costos incurridos del Mall Concepción, separando los costos de la tienda que utilizará Ripley de las construcciones e instalaciones destinadas para arrendamiento operativo.
- **Traspasos hacia propiedades de inversión**, en 2019 corresponde al traspaso de construcción en proceso de Mall Arequipa y Mall Santa Anita y en 2018 corresponde a traspaso de la propiedad ubicada en la comuna de San Bernardo denominado Lote A y Lote B del Fundo Miraflores, la cual se encuentra en régimen de arrendamiento operativo y no es utilizada por el Grupo.
- **Traspasos hacia activos por derecho de uso**, corresponde a traspasos de los activos en arrendamiento financiero al rubro de activos en derechos de uso por bienes en que se ejerció la opción de compra, debido a la implementación de la NIIF 16.

d. Información adicional de propiedades planta y equipo

i. Gasto por depreciación:

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Depreciación	26.238.240	32.743.333

ii. Compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M\$4.707.233, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

A continuación, se describen los principales bienes comprometidos:

Descripción	M\$
Mantenciones de sucursales	385.742
Nuevas tiendas	3.639.484
Remodelaciones	569.262
Otros	112.745
Total	<u>4.707.233</u>

iii. Otras propiedades, planta y equipo

Dentro de este rubro se incluyen instalaciones y otros.

La utilidad neta se difiere en el largo plazo remanente de las vidas útiles de los activos que le dieron origen y se presenta neta dentro de activos en leasing en el rubro de otras propiedades, planta y equipo.

iv. Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

v. Bienes depreciados en uso

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos, totalmente depreciados, que se encuentren en uso.

19. Derechos de uso

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

	31.12.2019		
	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$
Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	353.722.605	23.868.344	329.854.261
Arrendamiento no operativo	16.905.132	4.157.650	12.747.482
Totales derechos de uso, neto	<u>370.627.737</u>	<u>28.025.994</u>	<u>342.601.743</u>

Descripción de conceptos que componen los rubros de Activos por Derecho de Uso:

- **Contrato de arriendo de tienda, sucursales y otros**, corresponde a los activos por derecho de uso relacionados con los contratos de arriendo de tiendas, sucursales y otros, de acuerdo con la aplicación de NIIF 16.
- **Arrendamiento no operativo**, corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero, de acuerdo con NIC 17 que se mantienen a su mismo valor con la aplicación de NIIF 16.

b. Movimientos:

	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	Arrendamiento no operativo	Totales
	M\$	M\$	M\$
SALDO BRUTO			
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Adopción inicial de NIIF 16	315.309.606	-	315.309.606
Reajuste NIIF 16	8.352.956	-	8.352.956
Diferencia de conversión	8.592.761	1.988.712	10.581.473
Adiciones	14.703.491	5.325.174	20.028.665
Traspasos desde propiedades, planta y equipo	-	25.477.561	25.477.561
Traspasos hacia propiedades, planta y equipo	-	(15.042.640)	(15.042.640)
Traspasos desde otros activos no financieros	5.353.147	-	5.353.147
Traspasos desde propiedades de inversión	6.289.721	-	6.289.721
Deterioro	(4.687.000)	-	(4.687.000)
Retiros y bajas	(192.077)	(843.675)	(1.035.752)
Saldo final a 31.12.2019	353.722.605	16.905.132	370.627.737

	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	Arrendamiento no operativo	Totales
	M\$	M\$	M\$
DEPRECIACION			
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Diferencia de conversión	276.158	810.598	1.086.756
Traspasos desde propiedades, planta y equipo	-	7.337.250	7.337.250
Traspasos a propiedades, planta y equipo	-	(6.212.797)	(6.212.797)
Retiros y bajas	(61.234)	(842.672)	(903.906)
Gasto por amortización	23.653.420	3.065.271	26.718.691
Saldo final a 31.12.2019	23.868.344	4.157.650	28.025.994
VALOR NETO 01.01.2019	-	-	-
VALOR NETO 31.12.2019	329.854.261	12.747.482	342.601.743

c. Reclasificaciones y traspasos:

- **Otras variaciones**, corresponde al reconocimiento de los derechos de uso producto de la pérdida de control en la subsidiaria indirecta por la venta de Mall del Centro de Concepción S.A.

- **Trasposos desde propiedades, planta y equipo**, corresponde a contratos de arriendo financiero (leasing), los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.
- **Trasposos hacia propiedades, planta y equipo**, corresponde al traslado de la Tienda Astor como recurso propio, el cual fue clasificado a contar del 2 de octubre de 2019.
- **Trasposos desde otros activos no financieros**, corresponde a pagos anticipados, los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.
- **Trasposos desde propiedades de inversión**, corresponde a pagos de derechos de llave de los terrenos arrendados, los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.

d. Información adicional de derechos de uso

i. Gasto por amortización:

La amortización de activos por derechos de uso, se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al plazo de los contratos de arriendo.

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Amortización	26.718.691	-

ii. Activos en arrendamiento no operativo:

Los activos en arrendamiento no operativo son los siguientes:

Activos en arrendamiento financiero	Número de tiendas	31.12.2019		
		Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
		M\$	M\$	M\$
Edificios en arrendamiento financiero, neto	1	4.831.801	757.343	4.074.458
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto		12.073.331	3.400.307	8.673.024
Totales		16.905.132	4.157.650	12.747.482

El detalle de los terrenos y edificios adquiridos en arrendamiento no operativo, son los siguientes:

Chile:

- Tienda Astor ubicada en Santiago, en la calle Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile. Al 30 de septiembre de 2019, el valor neto ascendía a M\$2.801.595. Adicionalmente el terreno de esta propiedad asciende a M\$392.928. Con fecha 02 de octubre de 2019, la subsidiaria

Comercial Eccsa S.A. efectuó el prepago del total de la deuda por leasing y ejerció la opción de compra en dicha fecha.

Perú:

- Tienda Rambla Brasil ubicada en Av. Brasil N°714 - Breña, adquirida mediante contrato de Leasing con opción de compra con Inmuebles Limatambo S.A., al 31 de diciembre de 2019 el valor neto asciende a M\$1.038.918. Este leasing tiene vencimientos mensuales y finaliza en abril 2020.

Tienda Atocongo, adquirida mediante contrato de Leasing con opción de compra con Banco interamericano de Finanzas. Con fecha 31 de octubre de 2019, la sociedad Tiendas por Departamento Ripley S.A. efectuó la opción de compra a dicha fecha.

Tienda Cayma, adquirida mediante contrato de Leasing con opción de compra con Banco Interbank, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$1.767.169. Este tiene vencimientos mensuales y finaliza en enero 2020. El 31 de enero de 2020 se ejerció la opción de compra del contrato de arrendamiento financiero.

- Tienda Jockey Plaza, adquirida mediante contrato de Leasing con opción de compra con Banco BCI, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$882.801. Este tiene vencimientos mensuales y finaliza en octubre de 2020.
- Tienda Puruchuco, adquirida mediante contrato de Leasing con opción de compra con BCP, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$1.424.488.- Este tiene vencimientos mensuales y finaliza en enero de 2025.

El detalle de las maquinarias adquiridas en arrendamientos no operativo es el siguiente:

- Maquinarias y equipos para el centro de distribución que fueron adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$940.682. La duración de este contrato es de 108 meses con término durante el año 2027.
- Maquinarias, equipos y mobiliarios para Tienda Jockey Plaza, Tienda Puruchuco y Tienda Cayma adquiridos mediante contrato de Leasing con opción de compra con Banco BBVA, BCP y Banco Interbank, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$6.010.430 y al 31 de diciembre de 2018, el valor neto asciende a M\$7.751.975. Este tiene vencimientos mensuales y finaliza en octubre de 2020, en enero de 2025 y 31 de enero de 2020 se ejerció la opción de compra del contrato de arrendamiento financiero, respectivamente.

iii. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Corp y sus subsidiarias chilenas mantienen en arrendamiento operativo 30 tiendas. Por su parte, las subsidiarias peruanas mantienen en arrendamiento operativo 27 tiendas. El detalle de cuotas contingentes reconocidas como gasto se presenta a continuación:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento operativo	3.623.699	3.115.626

- Los acuerdos de arrendamiento significativos clasificados por los arrendatarios como arrendamientos financieros corresponden principalmente a arrendamientos de tiendas.

iv. Transacciones de ventas con retroarrendamiento financiero (Leaseback)

El detalle de las transacciones de ventas con retroarrendamiento financiero (leaseback) y la utilidad o pérdida diferida es el siguiente:

Bien involucrado	Precio de compraventa	Utilidad (pérdida) originada	31.12.2019		31.12.2018	
			Saldo	Amortización	Saldo	Amortización
	M\$	M\$	Utilidad (pérdida)	período	Utilidad (pérdida)	ejercicio
			M\$	M\$	M\$	M\$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	-	-	4.146.500	(129.789)
Totales	8.498.935	5.206.045	-	-	4.146.500	(129.789)

La utilidad neta se difiere en el largo plazo remanente de las vidas útiles de los activos que le dieron origen y se presenta neta dentro de activos en leasing en el rubro de otras propiedades de planta y equipos. Con fecha 2 de octubre de 2019, se traspasó a propiedades, planta y equipos como recurso propio.

v. Seguros

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de activos por derecho de uso, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad.

vi. Costos por intereses

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene obras en construcción que hayan generado una capitalización de intereses en el rubro de activos por derecho de uso.

vii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que ha constituido provisiones por estos costos por un valor que asciende a M\$12.591.547 (nota 24 a).

20. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos, centros comerciales y construcciones, las que se mantienen para explotarlas en régimen de arriendo, como formato “Mall”.

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad de inversión correspondía al Mall ubicado en la ciudad de Concepción, conformado por un centro comercial y una torre de oficinas, el cual abrió sus puertas al público el día 3 de octubre de 2012.

Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Con fecha 06 de julio de 2016, producto de la escisión de Aventura Plaza S.A., a la subsidiaria Mall Aventura S.A. le fueron asignados los Mall Aventura Santa Anita y Mall Aventura Arequipa en Perú, los cuales se encuentran en plena operación.

Además, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en las propiedades de inversión, se incluye la propiedad ubicada en la comuna de San Bernardo denominado Lote A y B del fundo Miraflores, el cual se encuentra en régimen de arrendamiento operativo a terceros.

a) La composición de las propiedades de inversión es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	Valor neto	Valor neto
	M\$	M\$
Terrenos Arrendados	6.730.773	6.382.522
Centros Comerciales	332.699.932	290.827.683
Totales propiedades de inversión	<u>339.430.705</u>	<u>297.210.205</u>

b) Movimientos de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Propiedades de inversión Completadas	Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	Total	Propiedades de inversión Completadas	Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	Total
BRUTO	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	286.546.325	10.663.881	297.210.206	238.078.971	10.640.033	248.719.004
Diferencia de conversión	22.153.655	-	22.153.655	14.961.863	-	14.961.863
Adiciones del período	65.292.243	-	65.292.243	29.562.073	-	29.562.073
Ganancia (pérdida) por ajustes del valor razonable (1)	30.453.353	-	30.453.353	3.735.284	-	3.735.284
Activación de costos financieros	3.647.278	-	3.647.278	212.525	-	212.525
Traspaso a propiedades planta y equipo	-	-	-	(4.391)	-	(4.391)
Traspaso desde propiedades, planta y equipo (2)	-	-	-	-	24.455	24.455
Traspaso a derechos de uso (3)	(6.289.721)	-	(6.289.721)	-	-	-
Venta de subsidiaria (4)	(72.623.967)	-	(72.623.967)	-	-	-
Bajas del período	(412.342)	-	(412.342)	-	(608)	(608)
Saldo Final	328.766.824	10.663.881	339.430.705	286.546.325	10.663.880	297.210.205

- (1) La administración calcula anualmente el valor razonable de las propiedades de inversión según se describe en nota 4 j).
- (2) Corresponde a la reclasificación de obras en curso a propiedades de inversión Mall Aventura.
- (3) Corresponde a pagos de derechos de llave de los terrenos arrendados, los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.
- (4) Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

c) Valor justo

- (i) **Mall Concepción:** Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable fue determinado sobre la base del método de flujos de caja descontados para las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.).

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado de acuerdo con la valoración de los flujos descontados expuestos en la NIIF 13 de “Valor razonable” y teniendo en cuenta ciertas consideraciones del mercado en alguno de sus inputs.

De acuerdo con lo señalado con anterioridad, para estimar el “Valor razonable” de la propiedad de inversión denominada “Mall Concepción” se utilizó información tanto de mercado, como de estimaciones internas de la gerencia, acompañadas de un adecuado juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto expresado en peso chileno de la propiedad de inversión Mall Concepción producto del proceso de determinación del “Valor razonable” basado en los flujos futuros ascendió a M\$73.479.645, equivalentes a UF2.665.610.

Con fecha 14 de agosto de 2019, el Grupo Ripley vendió el 100% de la participación de la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

- (ii) **Mall Aventura Santa Anita y Arequipa:** El valor razonable fue determinado sobre la base del método de flujos de caja descontados para las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en los centros comerciales (locales, espacios, oficinas, etc.).

El valor razonable fue determinado de acuerdo valoración de los flujos descontados expuestos en la NIIF 13 de “Valor razonable” y teniendo en cuenta ciertas consideraciones del mercado en alguno de sus inputs.

De acuerdo con lo señalado con anterioridad, para estimar el “Valor razonable” de las propiedades de inversión denominadas "Mall Aventura Santa Anita y Arequipa" se utilizó información tanto de mercado, como de estimaciones internas de la gerencia, acompañadas de un adecuado juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de las propiedades de inversión mencionadas anteriormente producto del proceso de determinación del “Valor razonable” basado en los flujos futuros ascendió a S./1.221.024.385 y S./890.890.506, respectivamente.

A continuación, se presenta el detalle de los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable:

Metros cuadrados arrendados en centros comerciales y oficinas	31.12.2019	31.12.2018
Crecimiento real ventas operadores largo plazo	2,0% - 3,0%	2,0% - 3,0%
Crecimiento real promedio de ingreso	0,5% - 1,0%	0,5% - 1,0%
Ratio de desocupación de la propiedad a largo plazo	0% -5,0%	0% -5,0%
Tasa de descuento nominal	9,35%	9,30%

d) Costos por intereses

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la subsidiaria Mall Aventura S.A., genero una capitalización de intereses en M\$3.647.278 y M\$195.193 respectivamente, a una tasa de interés anual de un 7,05% y 5,95% en ese mismo orden.

e) Compromisos de adquisición de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha comprometido un presupuesto para la construcción del Mall Aventura S.A. que asciende a un monto aproximado de M\$652.056.

f) Restricciones de titularidad:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a las propiedades de inversión.

g) Ingresos y gastos operacionales derivados de propiedades de inversión

El resumen de ingresos y gastos operacionales provenientes de las propiedades de inversión es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	25.103.521	26.961.516
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión generadoras de ingresos por arrendamientos	(6.690.123)	(5.997.221)
Total neto	<u>18.413.398</u>	<u>20.964.295</u>

h) Cuotas contingentes reconocidas como ingreso:

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuotas contingentes reconocidas como ingresos, son las siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuotas contingentes reconocidas como ingreso, clasificadas como arrendamientos operativos	<u>10.226.920</u>	<u>9.016.090</u>

Los arrendamientos significativos clasificados por los arrendadores como arrendamiento operativo corresponden principalmente a tiendas comerciales.

i) Detalle de arrendamiento operativo por cobrar no cancelables:

El detalle es el siguiente:

Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Hasta un año	16.621.498	13.447.346
Entre uno y cinco años	43.995.475	35.201.040
Mas de cinco años	25.539.061	26.917.083
Totales	<u>86.156.034</u>	<u>75.565.469</u>

21. Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros que devengan intereses es el siguiente:

	Moneda	Corriente		No Corriente	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Préstamos de Entidades Financieras					
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Pesos chilenos	294.444	10.900.244	49.611.692	60.000.000
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Dólares estadounidenses	3.090.264	4.194.244	-	-
Préstamos de Entidades Financieras (1)	Nuevos soles peruanos	10.508.783	77.719.918	1.582.419	3.238.427
Subtotales Préstamos de Entidades Financieras		13.893.491	92.814.406	51.194.111	63.238.427
Obligaciones con el Público					
Obligaciones con el Público (1)	Pesos chilenos	54.821.825	743.919	-	53.798.357
Obligaciones con el Público (1)	Unidades de fomento	57.650.561	45.188.696	345.896.522	348.620.482
Subtotales Obligaciones con el Público		112.472.386	45.932.615	345.896.522	402.418.839
Arrendamiento Financiero					
Arrendamiento Financiero (1)	Unidades de fomento	-	803.484	-	3.100.651
Arrendamiento Financiero (1)	Nuevos soles peruanos	-	5.628.694	-	11.241.509
Arrendamiento Financiero (1)	Dólares estadounidenses	-	627.672	-	341.571
Subtotales Arrendamiento Financiero		-	7.059.850	-	14.683.731
Pasivos de cobertura y derivados financieros:					
Contratos de derivados financieros (2)	Unidades de fomento	722.494	592.067	3.026.286	1.571.063
Contratos de derivados financieros (2)	Pesos chilenos	787.778	-	1.020.480	1.441.016
Contratos de derivados financieros (2)	Dólares estadounidenses	66.355	14.059	-	-
Pasivos de cobertura (2)	Dólares estadounidenses	1.096.457	50.842	-	-
Pasivos de cobertura (2)	Euro	12.055	-	-	-
Pasivos de cobertura (2)	Unidades de Fomento	-	213.666	-	-
Otros pasivos (3)	Unidades de Fomento	-	343.383	-	-
Sub-totales pasivos de cobertura y derivados financieros		2.685.139	1.214.017	4.046.766	3.012.079
Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	30.010.493	15.845.614	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	Nuevos soles peruanos	1.683.407	1.380.414	-	-
Sub-totales Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista		31.693.900	17.226.028	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	Pesos chilenos	488.310.741	414.777.859	53.271.290	46.790.262
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	Nuevos soles peruanos	248.273.177	198.926.688	46.331.716	28.182.120
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	Dólares estadounidenses	701.672	724.105	20.999	17.362
Subtotales Pasivos Depósitos y otras captaciones a plazo		737.285.590	614.428.652	99.624.005	74.989.744
Instrumentos de deuda emitidos					
Instrumentos de deuda emitidos	Unidad de fomento	3.180.691	3.084.241	20.577.723	23.874.373
Instrumentos de deuda emitidos	Nuevos soles peruanos	35.895.814	27.840.742	18.833.306	11.407.402
Subtotal Instrumentos de deuda emitidos		39.076.505	30.924.983	39.411.029	35.281.775
Otras obligaciones financieras					
Otras obligaciones financieras	Pesos chilenos	5.569.091	433.618	2.109.502	2.349.085
Otras obligaciones financieras	Dólares estadounidenses	337.802	390.138	2.144.293	2.224.171
Otras obligaciones financieras	Nuevos soles peruanos	21.165.156	12.301.834	61.924.178	49.019.519
Subtotal otras obligaciones financieras		27.072.049	13.125.590	66.177.973	53.592.775
Totales Otros pasivos financieros		964.179.060	822.726.141	606.350.406	647.217.370

- (1) Las obligaciones financieras se presentan a costo amortizado.
- (2) Se presentan a valor razonable.
- (3) Corresponde al ajuste de valorización por Riesgo y Bid-Ask aplicada por el Banco Ripley Chile a su cartera de instrumentos derivados.

a. Préstamos de Entidades Financieras

El detalle de los vencimientos y moneda de préstamos de entidades financieras para los ejercicios indicados es el siguiente:

i) Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor contable			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 M \$	De 1 a 3 meses M \$	De 3 a 12 meses M \$	Total al 31.12.2019 M \$
Préstamos a corto plazo															
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	28-02-2020	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,41%	1,41% No Garantizada		3.090.264	3.090.264	-	3.090.264
O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	11-04-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	3,10%	3,10% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	06-01-2020	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	3,40%	3,40% No Garantizada		678.420	678.420	-	678.420
O-E	Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco Scotiabank	Perú	23-01-2020	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	3,15%	3,15% No Garantizada		2.964.490	2.964.490	-	2.964.490
Subtotal												6.733.174	6.733.174	-	6.733.174
															8.404.102

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor contable			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 M \$	De 1 a 3 meses M \$	De 3 a 12 meses M \$	Total al 31.12.2019 M \$
No Garantizada															
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Agrobanco	Perú	11-02-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	3,80%	3,80% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Agrobanco	Perú	09-04-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,85%	4,85% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Agrobanco	Perú	10-05-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,95%	4,95% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Agrobanco	Perú	31-05-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,98%	4,98% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Agrobanco	Perú	20-03-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,50%	4,50% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Agrobanco	Perú	29-03-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,80%	4,80% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco de Crédito	Perú	01-02-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	3,78%	3,78% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco de Crédito	Perú	24-06-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,88%	4,88% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco GNB Perú S.A.	Perú	07-06-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,15%	4,15% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Banco Interbank	Perú	02-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,75%	2,75% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Cmac Ica	Perú	31-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,70%	4,70% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Cmac Ica	Perú	31-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,70%	4,70% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Cmac Trujillo	Perú	30-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,55%	4,55% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Cofide	Perú	25-06-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,85%	4,85% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	27-01-2020	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,10%	2,10% No Garantizada		453.250	453.250	-	453.250
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	24-01-2020	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,00%	2,00% No Garantizada		678.492	678.492	-	678.492
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	04-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,75%	2,75% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	04-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,75%	2,75% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	04-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,75%	2,75% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	14-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,75%	2,75% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Edpyme Micasita S.A.	Perú	07-01-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	2,65%	2,65% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Scotiabank Perú S.A.A.	Perú	11-05-2020	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,30%	3,40% No Garantizada		3.407.572	-	3.407.572	3.407.572
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Scotiabank Perú S.A.A.	Perú	05-12-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,85%	4,85% No Garantizada		-	-	-	-
O-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	O-E	Scotiabank Perú S.A.A.	Perú	05-12-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,85%	4,85% No Garantizada		-	-	-	-
Subtotal												4.539.314	1.131.742	3.407.572	4.539.314
															25.993.026



Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor					
												Nominal al 31.12.2019	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018	
												M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
parte corriente de préstamos a largo plazo																	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile (2)	Chile	06-08-2019	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,14%	4,14% No Garantizada	-	-	-	-	-	290.733	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (3)	Chile	25-11-2019	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,13%	4,13% No Garantizada	-	-	-	-	-	84.972	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (4)	Chile	23-07-2019	Pesos chilenos	Al vencimiento	3,91%	3,91% No Garantizada	-	-	-	-	-	10.524.539	
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (5)	Chile	08-05-2020	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,05%	4,05% No Garantizada	294.444	-	294.444	-	294.444	-	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Cofide	Perú	31-12-2020	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,85%	4,85% No Garantizada	2.326.559	-	2.326.559	-	2.326.559	-	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Cofide	Perú	31-12-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	6,80%	6,80% No Garantizada	-	-	-	-	-	1.975.002	
0-E	Mall Aventura SA	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	15-11-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,80%	4,80% No Garantizada	-	-	-	-	-	335.806	
0-E	Mall Aventura SA	Perú	0-E	Banco Scotiabank	Perú	15-11-2019	Nuevo sol peruano	Al vencimiento	4,80%	4,80% No Garantizada	-	-	-	-	-	45.206.226	
												2.621.003	-	2.621.003	2.621.003	58.417.278	
Total Prestamos Corrientes												13.893.491	7.864.916	6.028.575	-	13.893.491	92.814.406

No corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)						
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Fecha próximo vencimiento	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1) M\$	De 13 meses a 2 años M\$	De 2 años a 3 años M\$	De 3 años a 4 años M\$	De 4 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile (2)	Chile	06-02-2020	Pesos chilenos	Al vencimiento	3,56%	3,56%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (2)	Chile	24-05-2020	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,13%	4,13%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (4)	Chile	24-01-2020	Pesos chilenos	Al vencimiento	3,91%	3,91%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000
99579730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado (5)	Chile	08-11-2024	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,00%	4,24%	No Garantizada	50.000.000	-	-	-	49.611.692	-	49.611.692	-
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Cofide	Perú	10-09-2021	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	4,85%	4,85%	No Garantizada	1.582.419	1.582.419	-	-	-	-	1.582.419	3.238.427
Total Prestamos no corrientes												51.582.419	1.582.419	-	-	49.611.692	-	51.194.111	63.238.427

(1) Valor nominal = capital + intereses devengados

(2) Con fecha 9 de enero de 2012, Banco de Chile otorgó un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de 3 años, con pago de intereses semestrales y pago de capital al vencimiento y devenga una tasa variable TAB nominal a 180 días + spread 0,60%.

Con fecha 25 de junio de 2014, Banco de Chile y Ripley Corp S.A., acordaron prorrogar la fecha de vencimiento del capital hasta el 9 de enero de 2017 y devenga una tasa variable TAB nominal a 90 días + spread 0,58%.

Con fecha 7 de febrero de 2017, Banco de Chile y Ripley Corp S.A., acordaron prorrogar la fecha de vencimiento del capital hasta el 6 de febrero de 2020 y devenga una tasa variable TAB nominal a 180 días + spread 0,65%.

Con fecha 21 de agosto de 2019, Ripley Corp S.A. realizó el prepago total de la obligación.

(3) Con fecha 24 de mayo 2017, Banco de Crédito e Inversiones otorgó un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$20.000.000, a un plazo de 3 años, con pago de intereses semestrales y pago de capital al vencimiento y devenga una tasa fija 4,37% anual.

Con fecha 20 de agosto de 2019, Ripley Corp S.A. realizó el prepago total de la obligación.

(4) Con fecha 23 de enero de 2018, Banco de Crédito e Inversiones otorgo un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$30.000.000 a un plazo de 2 años y a una tasa de interés del 3,91% anual. Amortizaciones de M\$10.000.000 y M\$20.000.000, el 23 de enero de 2019 y 23 de enero de 2020, respectivamente.

Con fecha 20 de agosto de 2019, Ripley Corp S.A. realizó el prepago total de la obligación.

(5) Con fecha 8 de noviembre de 2019, Banco del Estado de Chile otorgó un préstamo de largo plazo a Ripley Corp S.A. por la suma de M\$50.000.000 a un plazo de 5 años, con pago de intereses semestrales y pago de capital al vencimiento, a una tasa de interés fija del 4% anual.

b. Obligaciones con el Público (Bonos)

El detalle de las obligaciones con el público es el siguiente:

i) Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación									Valor Contable (2)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago intereses	Amortización	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Fecha próximo vencimiento	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 M\$ (1)	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (2)	5,00%	5,52%	10-06-2020	Sin garantía	2.646.977	-	2.575.894	2.575.894	1.253.589
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	728 (D)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	2,00%	2,48%	15-04-2020	Sin garantía	234.059	-	234.059	234.059	227.906
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	729 (F)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	2,80%	3,50%	15-04-2020	Sin garantía	326.674	-	326.674	326.674	318.087
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	729 (H)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	2,56%	2,56%	01-03-2020	Sin garantía	222.814	222.814	-	222.814	216.958
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	729 (J)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	3,30%	3,30%	01-03-2020	Sin garantía	629.241	629.241	-	629.241	612.700
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	14.246.305	-	14.246.305	14.246.305	90.252
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,90%	1,90%	01-02-2020	Sin garantía	63.340	63.340	-	63.340	363.986
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral (3)	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	26.979.775	-	26.979.775	26.979.775	493.130
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	2,6%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	38.915.818	38.915.818	-	38.915.818	349.302
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (A)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	3,40%	2,79%	01-10-2019	Sin garantía	-	-	-	-	41.690.429
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral (3)	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	27.842.050	27.842.050	-	27.842.050	250.789
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,90%	2,28%	01-02-2020	Sin garantía	65.445	65.445	-	65.445	65.487
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,70%	2,64%	01-02-2020	Sin garantía	370.967	370.967	-	370.967	-
Totales														112.543.465	68.109.675	44.362.707	112.472.382	45.932.615

ii) No Corriente

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor Contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago intereses	Amortización	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Fecha de vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 M\$ (1)	De 13 meses a 2 años M\$	De 2 años a 3 años M\$	De 3 años a 4 años M\$	De 4 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (2)	5,00%	5,52%	10-06-2030	Sin garantía	24.449.495	2.504.624	2.510.541	2.516.635	2.523.517	14.040.653	24.095.970	25.884.871
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	728 (D)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	2,00%	2,48%	15-10-2021	Sin garantía	56.619.880	56.185.092	-	-	-	-	56.185.092	54.461.240
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	729 (F)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	2,80%	3,50%	15-10-2037	Sin garantía	56.619.880	-	-	-	-	-	52.992.160	51.271.218
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	729 (H)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	2,40%	2,56%	01-09-2022	Sin garantía	28.309.940	-	28.185.999	-	-	-	28.185.999	27.398.109
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Santander	Chile	729 (J)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (1)	3,40%	3,30%	01-03-2038	Sin garantía	56.619.880	-	-	-	-	-	57.110.257	57.110.257
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	13.781.577
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,90%	1,90%	15-07-2022	Sin garantía	42.448.262	-	42.448.262	-	-	-	-	42.448.262
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral (3)	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	26.481.247
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	2,6%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	37.528.425
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral (3)	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	27.317.110
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,90%	2,28%	01-06-2023	Sin garantía	42.439.653	-	-	42.439.653	-	-	-	42.439.653
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral (3)	1,70%	2,64%	01-06-2021	Sin garantía	42.439.129	42.439.129	-	-	-	-	-	42.439.129
Totales														349.946.119	101.128.845	73.144.802	44.956.288	2.523.517	124.143.070	345.896.522	402.418.839

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

(2) Valor contable: Capital + intereses devengados + costo amortizado

(1) Bonos Ripley Corp

a) Bonos Serie D:

Con fecha 12 de enero 2017, Ripley Corp S.A. efectuó la colocación de bonos “Serie D” por UF1.500.000, a una tasa de interés contractual de 2,0% anual y tasa efectiva de 2,49%. Con fecha 22 de marzo 2017, Ripley Corp S.A. efectuó la colocación de bonos “Serie D” por UF 500.000, a una tasa de interés contractual de 2,0% anual. Ambas colocaciones tienen un plazo de vencimiento de 5 años, pago de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de octubre de 2021.

b) Bonos Serie F

Con fecha 12 de enero del 2017, Ripley Corp S.A. efectuó la colocación de bonos “Serie F” por UF2.000.000, a una tasa de interés contractual de 2,8% anual, con un plazo de vencimiento de 21 años, pago de interés semestral y amortización del capital a partir del 15 de octubre de 2037.

c) Bono serie H:

Con fecha 30 de noviembre de 2017, la subsidiaria efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro número 871, serie H, expresado en unidades de fomento

La serie H, fue colocada por un monto de UF1.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés contractual de 2,4% anual, pagos semestrales iguales a 180 días. El plazo de vencimiento es el 01 de septiembre de 2022.

d) Bono serie J:

Con fecha 30 de noviembre de 2017, la subsidiaria efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro número 728, serie J, expresado en unidades de fomento

La serie J, fue colocada por un monto de UF2.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés contractual de 3,4%, pagos semestrales iguales a 180 días. El plazo de vencimiento es el 01 de septiembre de 2038.

(2) Bonos de la subsidiaria directa Ripley Chile S.A.:

a) Bono serie E:

Con fecha 25 de junio de 2009, la subsidiaria efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro número 543, serie E, expresados en unidades de fomento.

La serie E, fue colocada por un monto de UF1.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés contractual de un 5%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de

diciembre de 2019. El plazo de vencimiento es de 21 años y 10 años de gracia para la amortización de capital.

(3) Bonos de la subsidiaria indirecta Banco Ripley:

a) Bonos Serie A:

Con fecha 17 de enero de 2014, Banco Ripley firmó un contrato de emisión de bonos cuya línea de emisión máxima asciende a UF5.000.000. El representante de los tenedores de los bonos es Banco Santander Chile. Dicha inscripción se encuentra en la CMF bajo el N°1-2014.

Con fecha 1 de abril de 2014, la subsidiaria indirecta inscribió en la CMF las series A y B relacionadas con estas líneas de emisión de bonos. La Serie A por un monto máximo de colocación de UF1.500.000 y la serie B por un monto máximo de M\$32.250.000. La colocación, en combinación de ambas series, no puede exceder el monto máximo de UF1.500.000.

Con fecha 5 de junio de 2014, se efectuó la colocación del 100% de la serie A por un monto de UF1.500.000. Dicha colocación tiene un plazo de vencimiento a 5 años, tasa de interés contractual de un 2,79% y con pagos semestrales de interés y amortización del capital en una sola cuota al vencimiento, con fecha 1 de abril de 2019. La serie B quedó en ese acto inhabilitada de ser colocada en el mercado.

Con fecha 1 de abril de 2019, se pagó el bono serie A.

b) Bonos Serie K:

Con fecha 17 de agosto de 2015, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie K” por UF 1.363.000, a una tasa de interés contractual de 2,6% anual y tasa efectiva de 2,38% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

c) Bonos Serie L:

Con fecha 6 de diciembre de 2016, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie L” por M\$27.370.000, a una tasa de interés contractual de 5.36% anual y tasa efectiva de 5.21% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

d) Bonos Serie M:

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie M” por M\$26.500.000, a una tasa de interés contractual del 4% anual, con un plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

e) Bonos Serie P:

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie P” por UF 1.500.000, a una tasa de interés contractual del 1,9% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2022.

f) Bonos Serie N:

Con fecha 10 de noviembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una tercera colocación de bonos “Serie N” por UF 500.000 a una tasa de interés contractual del 1,4% anual, con plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

g) Bonos Serie Q:

Con fecha 20 de julio de 2018, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie Q” por UF 1.500.000, a una tasa de interés contractual del 1,9%, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 01 de junio de 2023.

h) Bonos Serie S:

Con fecha 17 de enero de 2019, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una colocación de bonos “Serie S” por UF 1.500.000 a una tasa de interés contractual del 1,7% anual, con plazo de vencimiento 01 de junio de 2021.

c. Arrendamientos Financieros

El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros es el siguiente:

i) Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación					Valor Contable (2)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Moneda	Fecha de Vcto del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal (1) al 31.12.2019	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	Unidad de fomento	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	790.839
76737110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	Unidad de fomento	01-04-2027	2,76%	2,76%	-	-	-	-	12.645
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	30-09-2019	8,56%	8,56%	-	-	-	-	13.882
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	30-09-2019	11,97%	11,97%	-	-	-	-	101.243
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Dolares Americanos	30-09-2019	4,87%	4,87%	-	-	-	-	267.788
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Dolares Americanos	30-09-2019	8,43%	8,43%	-	-	-	-	37.329
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Dolares Americanos	30-09-2019	5,46%	5,46%	-	-	-	-	218.663
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	30-09-2019	5,40%	5,40%	-	-	-	-	162.978
0-E	Mall Aventura S.A.	Perú	0-E	Scotiabank Perú SAA	Perú	Nuevos soles peruanos	01-11-2020	7,53%	7,53%	-	-	-	-	303.363
0-E	Mall Aventura S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	03-07-2023	7,50%	7,50%	-	-	-	-	248.829
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	Inmuebles Linatambo S.A.	Perú	Nuevos soles peruanos	01-04-2020	8,00%	8,00%	-	-	-	-	652.884
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	BANBIF	Perú	Nuevos soles peruanos	05-09-2019	7,15%	7,15%	-	-	-	-	1.550.863
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	HP	Perú	Nuevos soles peruanos	30-11-2020	6,27%	6,27%	-	-	-	-	58.187
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	02-01-2020	7,69%	7,69%	-	-	-	-	1.344.899
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	05-10-2020	6,55%	6,55%	-	-	-	-	744.698
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Dolares Americanos	01-12-2020	5,32%	5,32%	-	-	-	-	103.892
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	BANBIF	Perú	Nuevos soles peruanos	05-10-2021	5,55%	5,55%	-	-	-	-	266.813
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	01-11-2022	5,94%	5,94%	-	-	-	-	180.055
Totales										-	-	-	-	7.059.850

(*) A partir del 1ero. De enero de 2019, los arrendamientos se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

ii) No Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación					Valor Contable (2)						
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Moneda	Fecha de Vcto del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal (1) al 31.12.2019	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	Unidad de fomento	01-04-2027	2,76%	2,76%	-	-	-	-	-	-	-	219.937
76737110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	Unidad de fomento	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	-	-	-	2.880.714
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	30-06-2020	11,97%	11,97%	-	-	-	-	-	-	-	84.307
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Dolares Americanos	31-12-2020	5,46%	5,46%	-	-	-	-	-	-	-	232.011
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	30-11-2022	5,40%	5,40%	-	-	-	-	-	-	-	532.071
0-E	Mall Aventura SA	Perú	0-E	Scotiabank Perú SAA	Perú	Nuevos soles peruanos	01-11-2020	7,53%	7,53%	-	-	-	-	-	-	-	294.840
0-E	Mall Aventura SA	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	01-07-2023	7,50%	7,50%	-	-	-	-	-	-	-	1.026.972
0-E	Mall Aventura SA	Perú	0-E	Scotiabank Perú SAA	Perú	Nuevos soles peruanos	Futuro	7,35%	7,35%	-	-	-	-	-	-	-	7.092.540
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	Inmuebles Linatambo S.A.	Perú	Nuevos soles peruanos	01-04-2020	8,00%	8,00%	-	-	-	-	-	-	-	229.163
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	HP	Perú	Nuevos soles peruanos	30-11-2020	6,27%	6,27%	-	-	-	-	-	-	-	84.191
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	02-01-2020	7,69%	7,69%	-	-	-	-	-	-	-	116.637
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	05-10-2020	6,55%	6,55%	-	-	-	-	-	-	-	658.167
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Dolares Americanos	01-12-2020	5,32%	5,32%	-	-	-	-	-	-	-	109.560
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	BANBIF	Perú	Nuevos soles peruanos	05-10-2021	5,55%	5,55%	-	-	-	-	-	-	-	528.208
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A	Perú	0-E	IBM Capital Perú S.A.C.	Perú	Nuevos soles peruanos	01-11-2022	5,94%	5,94%	-	-	-	-	-	-	-	594.413
Totales										-	-	-	-	-	-	-	14.683.731

(*) A partir del 1ero. De enero de 2019, los arrendamientos se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

(1) Valor nominal: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros (sin deducir las cargas financieras).

(2) Valor Contable: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros, descontada de las cargas financieras.

d. Pasivos de Cobertura y Derivados Financieros

El detalle de los pasivos de cobertura es el siguiente:

Pasivos de Cobertura		Deudor		Acreedor		Moneda de origen	Valor del contrato en moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor de la partida protegida	Corriente		No Corriente	
											31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Tipo de contrato		Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País				M\$	M\$	M\$	M\$
Cobertura Flujo de caja - Electivo:														
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	70.234	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	26.695	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	17.726	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	3.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	3.000.000	-	20.070
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	3.720
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.460
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	43.300	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	39.662	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	50.146	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	111.310	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	90.529	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	40.729	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	25.857	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	325.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	325.000	12.055	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	26.587	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	25.411	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	35.015	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	78.802	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	2.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.500.000	85.103	-
Forward	83.382.700-6		Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	28.241	-
Forward	99.530.250-0		Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1.000.000	4to Trimestre 2019	Bonos en UF	1.000.000	-	213.666
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	1.437.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.437.000	4.093	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	36.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	36.000	105	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	749.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	749.000	8.786	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	126.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	126.000	1.489	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	48.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	48.000	144	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	55.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	55.000	169	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banif	Perú	USD	524.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	524.000	1.747	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	31.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	31.000	-	87
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	727.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	727.000	-	2.023
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	190.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	190.000	-	223
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	67.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	67.000	-	62
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	55.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	55.000	-	36
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	199.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	199.000	-	86
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	23.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	23.000	-	7
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	188.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	188.000	-	86
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	129.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	129.000	-	9
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	144.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	144.000	-	19
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	426.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	426.000	-	117
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	30.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	30.000	-	15
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	20.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	20.000	-	3
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	62.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	62.000	-	13
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	49.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	49.000	-	10
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	66.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	66.000	-	54
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	55.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	55.000	-	11
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	230.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	230.000	-	346
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1.033.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.033.000	-	786
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	29.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	29.000	-	36
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	124.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	124.000	-	71
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	70.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	70.000	-	32
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1.704.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.704.000	-	628
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	34.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	34.000	-	17
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	118.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	118.000	-	80
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	32.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	32.000	-	52
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	110.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	110.000	-	180
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	1.148.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.148.000	21.493	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	700.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	700.000	9.259	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	153.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	153.000	1.131	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	200.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	200.000	2.658	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	17.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	17.000	163	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	250.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	250.000	3.728	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	777.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	777.000	1.685	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	31.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	31.000	319	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	82.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	82.000	217	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	48.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	48.000	101	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	153.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	153.000	1.576	-
Sub total											866.265	245.005	-	-



Sub total=	67.978	6.354	-	-



Sub total=	32.076	4.335	-	-



Pasivos de Cobertura		Deudor		Acreedor		Moneda		Valor del contrato		Plazo de vencimiento	Transaccion	Corriente				No Corriente	
		Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	de origen	en moneda de origen			Valor de la partida protegida	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
Tipo de contrato											Protegida	M\$	M\$	M\$	M\$		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	19.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	19.000	106	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	126.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	126.000	40	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	111.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	111.000	1.423	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	196.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	196.000	3.473	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	33.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	33.000	644	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	145.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	145.000	2.203	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	28.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	28.000	511	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	36.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	36.000	547	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	25.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	25.000	490	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	212.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	212.000	2.712	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	828.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	828.000	16.310	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	24.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	24.000	339	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	44.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	44.000	621	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	40.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	40.000	790	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	264.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	264.000	2.460	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	25.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	25.000	12	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	380.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	380.000	5.382	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	20.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	20.000	187	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	13.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	13.000	75	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	58.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	58.000	339	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	18.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	18.000	321	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	85.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	85.000	502	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	220.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	220.000	194	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	169.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	169.000	103	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	577.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	577.000	378	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	329.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	329.000	5.900	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	48.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	48.000	35	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	153.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	153.000	2.746	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	40.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	40.000	798	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	34.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	34.000	29	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	94.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	94.000	1.877	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	14.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	14.000	279	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	210.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	210.000	2.051	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	17.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	17.000	106	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	219.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	219.000	208	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	131.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	131.000	818	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	488.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	488.000	3.106	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	997.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	997.000	1.325	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	35.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	35.000	38	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	252.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	252.000	290	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Santander	Perú	USD	877.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	877.000	1.030	-	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	604.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	604.000	-	1.643	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	727.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	727.000	-	1.393	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	55.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	55.000	-	27	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	156.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	156.000	-	412	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	418.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	418.000	-	182	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	239.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	239.000	-	84	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	1.970.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.970.000	-	3.212	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	129.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	129.000	-	184	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	19.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	19.000	-	24	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	25.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	25.000	-	1	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	28.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	28.000	-	25	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	112.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	112.000	-	103	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	212.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	212.000	-	196	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	440.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	440.000	-	381	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	30.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	30.000	-	81	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	22.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	22.000	-	57	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	209.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	209.000	-	13	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	122.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	122.000	-	5	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	66.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	66.000	-	3	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	199.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	199.000	-	442	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	42.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	42.000	-	34	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	222.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	222.000	-	245	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	99.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	99.000	-	111	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	186.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	186.000	-	2.679	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	302.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	302.000	-	6.282	-		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	476.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	476.000	-	6.813	-		
Sub total												76.573	8.814	-	-		



Pasivos de Cobertura		Deudor		Acreedor		Moneda de origen	Valor del contrato en moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transaccion Protegida	Valor de la partida protegida	Corriente		No Corriente			
		Rut	Sociedad	País	Rut						Nombre acreedor	País	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Tipo de contrato											M\$	M\$	M\$	M\$		
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	1.060.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.060.000	1.174	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	210.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	210.000	3.061	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	113.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	113.000	1.649	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	322.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	322.000	5.674	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	462.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	462.000	3.057	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	138.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	138.000	2.316	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	102.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	102.000	675	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	52.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	52.000	1.010	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	41.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	41.000	798	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	179.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	179.000	3.770	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	65.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	65.000	948	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	66.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	66.000	970	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	22.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	22.000	325	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	36.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	36.000	525	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	165.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	165.000	3.223	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	180.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	180.000	2.671	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	131.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	131.000	2.564	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	146.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	146.000	2.614	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	129.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	129.000	2.314	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	843.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	843.000	14.346	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	63.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	63.000	924	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	135.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	135.000	2.656	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	149.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	149.000	3.155	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	19.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	19.000	403	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	185.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	185.000	2.729	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	129.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	129.000	1.905	-	-	-
Forward	O - E		Tiendas por Departamento Ripley Perú S.A.	Perú	O - E	Scotiabank	Perú	USD	11.000	2do Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	11.000	164	-	-	-
Sub total												65.620	-	-	-	
Total												1.108.512	264.508	-	-	

El detalle de los contratos de derivados financieros es el siguiente:

Contrato de derivados	Deudor			Acreedor			Fecha de vencimiento	Transaccion Protegienda	Valor del contrato	Corriente		No Corriente		Efecto en resultado (C)			
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor				País	Moneda de origen	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
												M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
CCS Promedio Camara	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2026	Bonos en Peso	5.603.358.000	-	-	2.850	-	2.850		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Bonos en UF	1.500.000	-	141.981	-	-	141.981		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	350.000	-	73.595	-	-	73.595		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	510.000	-	-	75.399	-	75.399		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	27.961	-	27.961		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2026	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	340.036	-	340.036		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2025	Bonos en Peso	12.000.000.000	-	-	346.631	-	346.631		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	210.385	-	210.385		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	33.253	-	33.253		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	1.100.000	46.626	-	-	-	44.711		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	157.152	-	157.152		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	108.814	-	108.814		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	160.187	-	160.187		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	200.000	-	-	191.829	-	191.829		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	325.246	-	325.246		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	63.595	-	63.595		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	211.672	-	211.672		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	150.000	-	30.306	-	-	30.306		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	3er trimestre 2027	Bonos en Peso	8.000.000.000	-	-	299.039	-	299.039		
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	61.909	-	61.909		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	48.095	-	-	-	47.927		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	52.204	-	-	-	51.863		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	49.122	-	-	-	48.911		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	47.486	-	-	-	47.309		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	40.759	-	-	-	40.867		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	400.000	9.511	-	-	-	9.130		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	340.000	10.218	-	-	-	9.804		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itau Corpbanca	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	44.382	-	-	-	44.582		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itau Corpbanca	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	54.773	-	-	-	54.602		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	15.595	-	-	-	17.536		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	21.711	-	-	-	23.723		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	55.286	-	-	-	54.815		
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	55.287	-	-	-	54.815		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.533	-	-	(4.533)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	24	-	-	(24)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	240.000	-	22.660	-	-	(22.660)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	150.000	-	31.166	-	-	(31.166)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	101.708	-	-	(101.708)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	260.000	-	58.238	-	-	(58.238)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	500.000	-	-	128.609	-	128.609		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	510.000	-	-	-	-	-		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	268.256	-	-	-	40.196		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	15.000.000.000	133.063	-	-	-	127.693		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	14.333	-	-	-	14.657		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Depositos a plazo	4.500.000.000	-	-	57.344	-	57.344		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2029	Depositos a plazo	3.000.000.000	-	-	25.538	-	25.538		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	5.883	-	-	(5.883)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	11.240	-	-	(11.240)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	6.015	-	-	(6.015)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	10.065	-	-	(10.065)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	14.000	-	15.508	-	-	(15.508)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	108.500	-	12.995	-	-	(12.995)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	600.000	-	2.982	-	-	(2.982)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.682	-	-	(4.682)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	237.794	-	-	238.343		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	13.773.110.000	359.078	-	-	-	345.294		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	300.000	-	-	1.000.055	-	1.000.055		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	200.000	-	-	670.522	-	670.522		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	300.000	-	-	1.100.777	-	1.100.777		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Depositos a plazo	4.500.000.000	-	-	807.380	-	807.380		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	14.969	-	-	(14.969)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	45.861	-	-	(45.861)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	7.000.000.000	-	-	127.368	-	127.368		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	13.048	-	-	-	13.302		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	11.077	-	-	(11.077)		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	100.000	-	-	3.526	-	3.526		
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	100.000	-	-	7.019	-	7.019		
Negociación	97.																

e. Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo

El detalle es el siguiente:

Corrientes	Moneda	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista					
Cuentas corrientes	Pesos chilenos	22.402	-	22.402	135.445
Otros depósitos y cuentas a la vista	Pesos chilenos	23.620.755	-	23.620.755	12.808.702
Otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	6.367.336	-	6.367.336	2.901.467
Otras obligaciones a la vista	Nuevos soles peruanos	1.683.407	-	1.683.407	1.380.414
Subtotales		31.693.900	-	31.693.900	17.226.028
b) Depósitos y otras captaciones a plazo					
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	101.337.960	386.972.781	488.310.741	414.777.859
Depósitos a plazo	Nuevos soles peruanos	100.521.802	147.751.375	248.273.177	198.926.688
Depósitos a plazo	Dólar estadounidenses	256.482	445.190	701.672	724.105
Subtotales		202.116.244	535.169.346	737.285.590	614.428.652
Totales		233.810.144	535.169.346	768.979.490	631.654.680

No corrientes	Moneda	de 13 meses a 2 años M\$	De 2 años a 3 años M\$	De 3 años a 4 años M\$	de 4 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
b) Depósitos y otras captaciones a plazo								
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	53.271.290	-	-	-	-	53.271.290	46.790.262
Depósitos a plazo	Nuevos soles peruanos	29.402.735	6.370.035	3.892.502	6.666.444	-	46.331.716	28.182.120
Depósitos a plazo	Dólar estadounidenses	14.150	-	-	6.849	-	20.999	17.362
Totales		82.688.175	6.370.035	3.892.502	6.673.293	-	99.624.005	74.989.744

(1) Estos pasivos financieros se encuentran pactados a una tasa de interés promedio mensual que fluctúa entre 0,1% y 0,6%.

f. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:

El detalle de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación										Valor Contable (2)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Fecha de vencimiento del crédito	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018	
														M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	varios	6,90%	6,90%	Sin garantía	3.180.691	3.180.691	-	3.180.691	3.084.241	
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Varios	Chile	Obligaciones en el país	Pesos chilenos	Diaria	Al vencimiento	varios	4,12%	4,12%	Sin garantía	5.569.091	5.569.091	-	5.569.091	433.611	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Credicorp Capital Perú S.A.A.	Perú	Bono Corporativo	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	31-12-2020	6,12%	6,12%	Sin garantía	6.214.646	-	6.214.646	6.214.646	-	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Credicorp Capital Perú S.A.A.	Perú	Bono Corporativo	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	31-12-2020	4,74%	4,74%	Sin garantía	6.535.014	-	6.535.014	6.535.014	-	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo Primera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	30-06-2020	7,12%	7,12%	Sin garantía	-	-	-	-	10.592.296	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo Primera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	31-12-2020	6,09%	6,09%	Sin garantía	11.612.289	-	11.612.289	11.612.289	10.573.992	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo Primera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	31-12-2020	5,70%	5,70%	Sin garantía	6.920.254	-	6.920.254	6.920.254	3.746.648	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	31-12-2020	5,46%	5,46%	Sin garantía	4.613.611	-	4.613.611	4.613.611	2.927.806	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	Varios	Varios	Perú	Ahorros / CTS	Dólar estadounidense	Semestral	Al vencimiento	varios	2,72%	2,72%	Sin garantía	337.803	43.079	294.724	337.803	390.138	
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	Varios	Varios	Perú	Ahorros / CTS	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	varios	4,09%	4,09%	Sin garantía	21.165.156	7.447.724	13.717.432	21.165.156	12.301.834	
Totales														66.148.555	16.240.585	49.907.970	66.148.555	44.050.573	

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor Contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre Acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Fecha de vencimiento del crédito	Tasa Anual Nominal	Tasa Efectiva Anual	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	de 13 meses a 2 años	de 2 años a 3 años	de 3 años a 4 años	de 4 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
														M\$ (1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	varios	6,90%	6,90%	Sin garantía	20.993.657	2.123.810	3.163.742	3.075.621	2.669.601	9.544.949	20.577.723	23.874.373
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	60.706.000-2	Corfo	Chile	Obligaciones con el sector público	Pesos chilenos	Anual	Semestral	varios	3,50%	3,50%	Sin garantía	2.109.502	591.302	591.300	508.901	-	417.999	2.109.502	2.349.085
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo Primera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	15-06-2021	5,70%	5,70%	Sin garantía	3.154.758	3.154.758	-	-	-	3.154.758	5.427.521	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	17-07-2021	6,12%	6,12%	Sin garantía	3.250.267	3.250.267	-	-	-	3.250.267	-	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	23-02-2022	4,74%	4,74%	Sin garantía	7.259.526	-	7.259.526	-	-	7.259.526	-	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	0-E	Credicorp Capital S.A.A.	Perú	Bono Corporativo Primera Emisión serie única	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	01-03-2022	5,46%	5,46%	Sin garantía	5.168.755	-	5.168.755	-	-	5.168.755	5.979.881	-
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	varios	Varios	Perú	AHORROS / CTS	Dólar estadounidense	Semestral	Al vencimiento	varios	2,72%	2,72%	Sin garantía	2.144.293	175.294	97.190	309.062	480.362	1.082.385	2.144.293	2.224.171
0-E	Banco Ripley Perú	Perú	varios	Varios	Perú	AHORROS / CTS	Nuevo sol peruano	Semestral	Al vencimiento	varios	4,09%	4,09%	Sin garantía	61.924.178	9.510.652	9.397.313	12.744.464	12.092.145	18.179.604	61.924.178	49.019.519
Totales														106.004.936	18.806.083	25.677.826	16.638.048	15.242.108	29.224.937	105.589.002	88.874.550

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

(2) Valor contable: Capital + intereses devengados

22. Pasivos por arrendamientos

Corrientes	Moneda	Valor Nominal al 31.12.2019 M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	23.857.115	4.319.957	12.900.725	17.220.682	-
Pasivos por arrendamientos	Nuevos soles peruanos	10.117.997	1.597.589	5.246.230	6.843.819	-
Pasivos por arrendamientos	Dólar estadounidenses	8.340.661	1.174.530	3.990.805	5.165.335	-
Totales		42.315.773	7.092.076	22.137.760	29.229.836	-

No corrientes	Moneda	Valor Nominal al 31.12.2019 M\$	de 13 meses a 2 años M\$	De 2 años a 3 años M\$	De 3 años a 4 años M\$	de 4 años a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31.12.2019 M\$	Total al 31.12.2018 M\$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	232.684.717	17.379.195	17.950.312	17.866.512	17.384.321	115.822.885	186.403.225	-
Pasivos por arrendamientos	Nuevos soles peruanos	126.423.812	8.906.921	8.689.009	8.630.697	8.990.611	58.831.591	94.048.829	-
Pasivos por arrendamientos	Dólar estadounidenses	211.713.860	3.933.664	3.847.265	3.452.608	3.509.565	64.035.570	78.778.672	-
			30.219.780	30.486.586	29.949.817	29.884.497	238.690.046	359.230.726	-

Al 31 de diciembre de 2019, se incluyen arrendamientos financieros registrados de acuerdo con la NIC 17, al 31 de diciembre de 2018 se presentaban en otros pasivos financieros, los saldos de los arrendamientos financieros incluidos en los pasivos por arriendos ascienden a M\$6.419.389 en el corriente y M\$61.242.250 en el no corriente.

23. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores					
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	179.880.423	184.641.789	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dólares estadounidenses	42.800.005	45.086.467	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	1.111.466	650.166	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Libras esterlinas	53.019	71.588	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1) (2)	Nuevos soles peruanos	79.821.305	78.789.704	-	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos colombianos	3.588	-	-	-
Sub-totales cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		303.669.806	309.239.714	-	-
Cuenta por pagar impuesto al valor agregado	Pesos chilenos	3.399.779	4.059.190	-	-
Cuenta por pagar impuesto al valor agregado	Nuevos soles peruanos	31.854	2.166.108	-	-
Otros Acreedores Comerciales (1)	Pesos chilenos	18.338.327	15.428.277	-	-
Otros Acreedores Comerciales (1)	Nuevos soles peruanos	9.244.141	5.197.020	1.316.230	177.915
Otros Acreedores Comerciales (1)	Dólares estadounidenses	974.423	421.394	-	-
Otros Acreedores Comerciales (1)	Unidad de Fomento	186.508	-	-	-
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	3.834.641	5.660.297	-	-
Remuneraciones (1)	Nuevos soles peruanos	4.797.843	4.852.819	-	-
Retenciones por Pagar (1)	Pesos chilenos	4.575.374	7.157.237	-	-
Retenciones por Pagar (1)	Nuevos soles peruanos	836.802	757.969	-	-
Retenciones por Pagar (1)	Dólares estadounidenses	6.706	13.522	-	-
Sub-totales acumuladas o devengadas		46.226.398	45.713.833	1.316.230	177.915
Totales		349.896.204	354.953.547	1.316.230	177.915

Para los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentadas en el pasivo corriente, el período de pago a proveedores fluctúa entre 30 y 90 días y para acreedores comerciales es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

(1) Se encuentra incluido en este rubro, operaciones de “Confirming” (factoring electrónico) efectuados por las subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A. (Chile) y Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú).

Las operaciones de confirming consisten en un servicio de pagos, efectuado a través de una institución bancaria, que permite que el proveedor de la Sociedad opte por recibir el pago de sus

facturas emitidas a nombre de Ripley, en forma anticipada a la fecha de vencimiento, a cambio de un descuento efectuado por la institución bancaria en el pago final.

Para Ripley, esta operación no genera intereses de financiamiento ni aumenta el plazo de pago original de las facturas.

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por pagar por operaciones de confirming de la subsidiaria chilena y de la subsidiaria peruana ascienden a M\$2.514.515 y M\$5.479.688 respectivamente y se encuentran en cuenta por pagar a proveedores. Al 31 de diciembre de 2018 ascendía en Perú a M\$6.859.241.

En el 2019, las operaciones de confirming alcanzaron un monto de M\$14.093.617 para las subsidiarias chilenas y M\$8.028.842 para la subsidiaria peruana. Durante el año 2018 fue de M\$9.634.236.

- b) A continuación, se detallan los principales proveedores ordenados por el nivel de compras de inventarios y grado de dependencia de estos para el período que comprende el 1 de enero y de 31 de diciembre de 2019:

Rut	Principales proveedores	País	Grado de dependencia (1) %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	Chile	5,03%
20375755344	Lg Electronics Perú S.A.	Perú	2,22%
76014610-2	Lg Electronics Inc. Chile Ltda.	Chile	1,88%
20300263578	Samsung Electronics Perú S.A.C.	Perú	1,75%
96705940-4	Colchones Rosen S.A.I.C.	Chile	1,16%
93129000-2	Intcomex S.A.	Chile	1,12%
20600216512	Hp Inc. Perú S.R.L.	Perú	1,01%
76459713-3	Hp Inc Chile Comercial Limitada	Chile	0,99%
20347100316	Adidas Perú S.A.C	Chile	0,93%
77062080-5	Distribuidora Puig Chile Limitada	Chile	0,90%

(1) El grado de dependencia se calculó como el porcentaje de compras que representa el proveedor sobre las compras totales de mercadería.

- c) A continuación, se detallan las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, desagregando los saldos de proveedores con pagos al día y con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

- i) Al 31 de diciembre de 2019:

- Proveedores con pagos al día:

Tipo de proveedor- Pagos al día	31.12.2019							Plazo remanente promedio pago (días)
	Montos según plazos de pago							
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales	
Bienes / servicios / otros	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	57.370.838	112.955.859	42.521.403	16.544.870	2.824.949	360.831	232.578.750	46
Servicios	48.395.060	12.227.881	175.545	54.799	-	-	60.853.285	29
Otros	167.064	177.361	-	-	-	-	344.425	28
Sub Totales Proveedores con pagos al día	105.932.962	125.361.101	42.696.948	16.599.669	2.824.949	360.831	293.776.460	

- Proveedores con plazos vencidos:

Tipo de proveedor - Plazos vencidos Bienes / servicios / otros	31.12.2019						
	Montos según días vencidos						Totales M\$
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$	
Bienes	916.138	593.733	156.624	469.100	3.553.070	805.161	6.493.826
Servicios	1.528.425	509.727	98.461	102.623	299.689	860.595	3.399.520
Sub Totales Proveedores con plazos vencidos	2.444.563	1.103.460	255.085	571.723	3.852.759	1.665.756	9.893.346
Total Proveedores con pagos al día y plazos vencidos							302.201.404

ii) Al 31 de diciembre de 2018:

- Proveedores con pagos al día:

Tipo de proveedor- Pagos al día	31.12.2018							Plazo remanente promedio pago (días)
	Montos según plazos de pago						Totales	
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más		
Bienes / servicios / otros	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	63.811.231	121.869.808	59.081.708	4.758.464	2.196.574	210.214	251.927.999	46
Servicios	41.580.929	7.756.958	695.598	74.426	-	-	50.107.911	26
Otros	356.314	61	3.127	1.631	2.840	-	363.973	15
Sub Totales Proveedores con pagos al día	105.748.474	129.626.827	59.780.433	4.834.521	2.199.414	210.214	302.399.883	

- Proveedores con plazos vencidos:

Tipo de proveedor - Plazos vencidos Bienes / servicios / otros	31.12.2018						
	Montos según días vencidos						Totales M\$
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$	
Bienes	933.261	457.222	347.401	330.980	754.460	539.274	3.362.598
Servicios	1.181.018	107.231	51.880	71.940	734.034	1.330.994	3.477.097
Otros	-	136	-	-	-	-	136
Sub Totales Proveedores con plazos vencidos	2.114.279	564.589	399.281	402.920	1.488.494	1.870.268	6.839.831
Total Proveedores con pagos al día y plazos vencidos							309.239.714

24. Otras provisiones

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones por procesos legales (i)	7.096.016	5.986.486	-	-
Provisiones por reestructuración (ii)	9.644.400	386.982	-	-
Provision de líneas de créditos contingentes (iii)	12.553.881	11.676.213	-	-
Provisión por desmantelamiento (iv)	-	-	12.591.547	-
Otras provisiones, corrientes (v)	595.400	532.109	-	-
Totales	29.889.697	18.581.790	12.591.547	-

i) El Grupo registra una provisión correspondiente a juicios que se encuentran vigentes y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable (ver nota 27 g).

ii) Corresponde a la provisión de reestructuración administrativa con el objeto de optimizar la estructura actual desde un punto de vista de procesos y estructura organizacional. Esta provisión fue constituida de acuerdo con lo establecido en la NIC 37, en consideración a la existencia de una obligación implícita al cierre de los presentes estados financieros, estimaciones fiables de los costos de los planes y pagos probables que serán necesarios para la implementación de estos

procesos. Estos pagos consideran los costos directos y necesarios para la ejecución de estos programas de restructuración. Dicha provisión se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro otras ganancias (pérdidas).

- iii) Corresponde a la provisión de líneas de créditos no utilizadas de las tarjetas de créditos de las subsidiarias bancarias, producto de la entrada en vigencia de la norma NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2019.
- iv) Corresponde a provisión de costos de restauración y rehabilitación de bienes adquiridos o construidos, esta política de desmantelamiento es revisada anualmente para determinar la razonabilidad de los montos estimados.
- v) Corresponde a la provisión registrada en Banco Ripley Perú S.A. por efecto de incidencia en el cuadro operativo contable de la cartera.

b) El movimiento de las otras provisiones es el siguiente:

	Corriente				No Corriente	
	Provisión por Procesos Legales	Provisión de reestructuración	Provisión de líneas de créditos contingentes	Otras Provisiones	Totales	Desmantelamiento
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	5.986.486	386.982	11.676.213	532.109	18.581.790	203.611
Diferencia por conversión	514.295	-	178.154	52.052	744.501	-
Adopción NIIF 16	-	-	-	-	-	11.524.097
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	1.537.996	9.632.418	2.049.599	641.291	13.861.304	863.839
Provisión utilizada	(942.761)	(375.000)	(1.350.085)	(630.052)	(3.297.898)	-
Subtotal	1.109.530	9.257.418	877.668	63.291	11.307.907	12.387.936
Saldo final al 31.12.2019	7.096.016	9.644.400	12.553.881	595.400	29.889.697	12.591.547
Saldo inicial al 01.01.2018	4.146.341	911.000	-	22.353	5.079.694	-
Diferencia por conversión	310.436	-	107.678	1.814	419.928	-
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	2.356.265	562.535	2.597.586	511.518	6.027.904	-
Provisión utilizada	(826.556)	(1.086.553)	(2.046.389)	(3.576)	(3.963.074)	-
Implementación NIIF 9	-	-	11.017.338	-	11.017.338	-
Subtotal	1.840.145	-524.018	11.676.213	509.756	13.502.096	-
Saldo final al 31.12.2018	5.986.486	386.982	11.676.213	532.109	18.581.790	-

25. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros, es el siguiente:

	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Ingresos diferidos (1)	Pesos chilenos	3.547.254	3.824.217	-	-
Ingresos diferidos (1) (6)	Nuevos soles peruanos	601.370	409.739	618.694	-
Ingresos diferidos (1)	Dolares estadounidenses	2.439	2.221	-	-
Fidelización de clientes (Ripley puntos) (2)	Pesos chilenos	4.815.655	3.889.006	-	-
Fidelización de clientes (Ripley puntos) (2)	Nuevos soles peruanos	461.611	385.627	-	-
Ingresos diferidos "Transferencias derechos software" (3)	Pesos chilenos	25.928	78.710	-	-
Ingresos diferidos programa Ripley "Mastercard"	Dolares estadounidenses	-	-	-	46.587
Ingresos diferidos por "Comisiones de intermediación" (4)	Pesos chilenos	-	2.478.345	136.502	33.363
Otros pasivos no financieros (5)	Pesos chilenos	-	-	-	7.724.903
Otros pasivos no financieros (5)	Nuevos soles peruanos	-	-	-	841.951
Totales		9.454.257	11.067.865	755.196	8.646.804

- (1) Corresponde a la venta anticipada originada por despachos diferidos, tienda virtual, el uso de tarjeta de regalo empresa y Gift Card, proveniente de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. y Tienda por Departamento Ripley S.A. (Perú).
- (2) Corresponde a los ingresos diferidos por el programa de fidelización con los clientes, en el cual el Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes.
- (3) Corresponde a ingresos diferidos por contrato de transferencias de derechos sobre software aplicativo (ITF), cobrados a Banco Ripley Perú S.A. Dicho ingreso diferido se registra en resultado (ingreso), simultáneamente con la amortización del activo de la sociedad relacionada.
- (4) Corresponde a las comisiones de intermediación por la venta de contratos de seguros, provenientes de la subsidiaria indirecta Corredora de Seguros Ripley Limitada, los cuales se difieren según el plazo de duración de cada contrato.
- (5) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a linealización de arriendos operativos de acuerdo con la política contable mencionadas en nota 4a.d. Al 1 de enero de 2019, producto de la implementación de la NIIF 16 fue reversado este monto.
- (6) Corresponde al contrato de arriendo anticipado con la empresa cinemark, proveniente de la subsidiaria indirecta Mall Aventura S.A.

26. Provisiones por beneficios a los empleados

El desglose de este rubro es el siguiente:

a) Corriente:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión de vacaciones	14.613.086	13.776.334
Provisión de recursos humanos	1.465.268	749.382
Totales	<u>16.078.354</u>	<u>14.525.716</u>

El movimiento de este rubro es el siguiente:

	Provisión de Vacaciones M\$	Provisión Recursos Humanos M\$	Provisión de Gratificaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	13.776.334	749.382	-	14.525.716
Diferencia por conversión	545.628	276.433	392.260	1.214.321
Movimientos en provisiones:				
Incrementos en provisiones existentes	11.054.317	6.095.411	8.331.575	25.481.303
Disminución/utilización en provisiones existentes	(10.763.193)	(5.655.958)	(8.723.835)	(25.142.986)
Subtotal	<u>291.124</u>	<u>439.453</u>	<u>(392.260)</u>	<u>338.317</u>
Saldo final al 31.12.2019	<u>14.613.086</u>	<u>1.465.268</u>	<u>-</u>	<u>16.078.354</u>
Saldo inicial al 01.01.2018	13.111.292	659.504	-	13.770.796
Diferencia por conversión	422.410	197.537	276.591	896.538
Movimientos en provisiones:				
Incrementos en provisiones existentes	9.866.609	4.645.469	7.447.988	21.960.066
Disminución/utilización en provisiones existentes	(9.623.977)	(4.753.128)	(7.724.579)	(22.101.684)
Subtotal	<u>242.632</u>	<u>(107.659)</u>	<u>(276.591)</u>	<u>(141.618)</u>
Saldo final al 31.12.2018	<u>13.776.334</u>	<u>749.382</u>	<u>-</u>	<u>14.525.716</u>

b) No corriente:

El Grupo ha constituido provisión para cubrir las indemnizaciones por años de servicio, que serán pagadas a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal, es el siguiente:

Detalle	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Indemnización por años de servicio	8.423.901	7.807.658
Bono por antigüedad	547.458	503.550
	<u>8.971.359</u>	<u>8.311.208</u>

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio, en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos (ver nota 28 d).

Detalle	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	8.311.208	7.932.381
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	853.435	968.886
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	440.494	372.822
Variación actuarial	1.294.990	98.053
Pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	(1.928.768)	(1.060.934)
Totales Provisión Indemnización por años de servicio	<u>8.971.359</u>	<u>8.311.208</u>

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	31.12.2019 Promedio	31.12.2018 Promedio
Tasa de descuento	4,50%	5,30%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Indice de rotación	19,80%	20,33%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	6,77%	7,91%
Edad de Retiro:		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad :		
Hombres	CB H 2014	CB H 2014
Mujeres	RV M - 2014	RV M - 2014

El estudio fue elaborado por actuarios, en base a los supuestos proporcionados por la administración del Grupo.

Sensibilización de tasas

A continuación, detallamos la provisión de indemnización por años de servicios, cuantificada a las diferentes tasas de interés de descuentos (sensibilización de tasas de descuentos):

Tasa de descuento	Total
%	M\$
4,3	9.384.775
5,3 (registrado)	8.971.359
6,3	8.594.039

27. Contingencias y restricciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo y sus subsidiarias presentan las siguientes garantías directas e indirectas:

a. Boletas en garantías y fianzas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos	Saldos		Año de Liberación			
	Nombre	Relación			Tipo	Valor Contable	pendiente de pago al		de Garantías	
							31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	2019	2020
Bestseller Wholesale Chile SPA	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	59.899	115.350	-	X	-
Empresa de Transportes de Pasajeros Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	10.815	2.500	-	-	X
Empresa Nacional de Minería	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	2.500	-	X	-
Fisco de Chile Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	4.030	-	X	-
Huawei (Chile) S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.200.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	17.017	16.000	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	36.800	1.000	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.783	1.000	-	X	-
Instituto de Salud Pública de Chile	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	9.901	X	-	-
Ministerio de Bienes Nacionales	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	280	263	-	X	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	20.070	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Norte	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	12.658	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	12.865	12.865	-	X	-
Servicio de Bienestar Tesorería General de la Republica	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	6.562	8.057	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	5.775	5.775	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos Oficina de Bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	7.021	-	-	X	-
Servicio de Registro Civil e Identificación oficina de bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	5.400	X	-	-
Servicio de Salud Araucanía Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	9.288	9.288	-	X	-
Servicio de Salud Bio Bio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Salud Concepcion	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	23.092	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Central	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio de Salud Valparaíso - San Antonio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Subsecretaría de Salud Pública	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	17.240	X	-	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	414.445	480.139	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	296.715	403.550	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	493.101	288.917	-	X	-
Total						1.376.366	2.644.195			

Banco Ripley Perú S.A. ha suscrito cartas fianzas para garantizar obligaciones con las siguientes instituciones:

Institución	Banco	31.12.2019 M\$
Mastercard	Scotiabank	3.035.183
Indecopi	Interbank	18.996
Ministerio del Interior	Interbank	4.816
Ricardo Enrique Galvez del Bosque	Interbank	8.141
Total		3.067.136

b. Garantías directas e indirectas

- La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. es fiador y codeudor solidario a favor de Mall Trébol S.A. del grupo Mall Plaza S.A., por el cumplimiento del contrato de arriendo celebrado por escritura pública de fecha 8 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo actualmente entre Ripley Store SpA., continuadora de la sociedad El Trébol Store Limitada y dicha empresa.

- ii) La Sociedad es aval, fiadora y codeudora solidaria de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. respecto de ciertas obligaciones que se originan con motivo de los créditos otorgados al 31 de diciembre de 2019, por los siguientes bancos:

Institución	Aval	M\$
Banco Santander	Ripley Chile S. A.	3.090.264
Total		<u>3.090.264</u>

- iii) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por USD180.000 en favor de Bestseller Latam ZF S.A., con vencimiento es el día 11 de Julio de 2020.
- iv) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por EUR150.000 en favor de Abasic S.L., con vencimiento es el día 23 de septiembre de 2020.
- v) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por EUR100.000 en favor de Tally – Weijl Trading AG., con vencimiento el día 26 de septiembre de 2020.
- vi) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por GBP130.000 en favor de Oasis Fashions Limited., con vencimiento el día 09 de abril de 2020.
- vii) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por GBP100.000 en favor de River Island Clothing Company Limited., con vencimiento el día 27 de junio de 2020.
- viii) La subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por USD120.000 en favor de Pepe Jeans S.L., con vencimiento el día 30 de agosto de 2020.
- ix) La subsidiaria indirecta CAR S.A. constituyó una Standby Letter Of Credit por USD400.000 en favor de Mastercard International, con vencimiento en abril de 2020.
- x) La subsidiaria indirecta Banco Ripley S.A. constituyó una Standby Letter Of Credit por USD100.000 en favor a Mastercard International, con vencimiento marzo de 2020.
- xi) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR 2.000.000 en favor de Sfera Joven S.A., cuyo vencimiento el día 20 de diciembre de 2020.

- xii) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. constituyo una Standby Letter of Credit por 160.000 libras esterlinas, a favor a River Island Clothing Co. Limitada, cuyo vencimiento el día 30 de junio de 2020.
- xiii) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. constituyo una Standby Letter of Credit por USD200.000, a favor de Pepe Jeans S.L., cuyo vencimiento el día 15 de julio de 2020.
- xiv) Con fecha 28 de septiembre de 2012, el directorio autorizó a Ripley Corp S.A. para que se constituyera en aval, fiador y/o codeudor solidario de las obligaciones de la subsidiaria peruana Tiendas por Departamento Ripley S.A. para con Banco de Chile, Banco Santander – Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, respecto de contratos de préstamos, a fin de garantizar las operaciones de Cartas de Crédito, por un monto de hasta USD60.000.000 en total, repartidos en montos iguales de USD20.000.000, respecto de cada uno de los bancos antes referidos.
- xv) En sesión ordinaria de directorio de la subsidiaria Ripley Chile S.A. celebrada el 28 de mayo de 2013, se acordó que Ripley Chile S.A. se constituya en aval, fiador y/o codeudor solidario de las subsidiarias indirectas CAR y Comercial Eccsa S.A. (en este último caso, en remplazo de las garantías otorgadas previamente por CAR) respecto de todas las obligaciones que se originen con motivo de los créditos que le otorguen a Comercial Eccsa S.A. y CAR los siguientes bancos: Banco de Chile, Banco Santander Chile, Banco Crédito e Inversiones, Banco HSBC Bank Chile, Banco Corp Banca, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Chile), Banco del Estado de Chile, Banco Bice, Banco Security, Banco Scotiabank Sudamericano y Banco Consorcio.
- xvi) Como parte del proyecto de integración y con motivo de la adquisición por parte del Banco Ripley de una participación mayoritaria en la propiedad de CAR y de Corredora de Seguros Ripley Limitada (ver nota 1), Ripley Corp S.A. se constituyó en garante de ambas sociedades a favor de la subsidiaria indirecta Banco Ripley, obligándose a indemnizarlo y mantenerlo indemne de todos los perjuicios que le pueda causar la existencia de pasivos o contingencias no reflejados en sus Estados Financieros, que tengan su origen en hechos o circunstancias anteriores a la fecha de integración.
- xvii) La subsidiaria indirecta Banco Ripley, constituyó un depósito por garantía por USD100.000 a favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo de 2020.

c. Garantías recibidas

- i) Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene vigentes boletas de garantía recibidas, las que garantizan principalmente, el fiel cumplimiento de contratos con proveedores. El detalle es el siguiente:

Garantías recibidas	Moneda	M\$
Garantías recibidas	Pesos chilenos	112.206
Garantías recibidas	Unidad de fomento	1.204.261
Garantías recibidas	Nuevos soles peruanos	934.759
Garantías recibidas	Dólar estadounidense	72.190
Total Garantías recibidas		<u>2.323.416</u>

- ii) Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el Banco Ripley, la entidad mantiene garantías a su favor por un monto de M\$16.357.505. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

d. Contingencias

- Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria indirecta Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú), mantiene juicios tributarios, los cuales se detallan a continuación:
 1. Como resultado de la revisión de las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, de los ejercicios 1997 y 2004 al 2008 efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT, dicha autoridad determinó reparos a la base tributaria los cuales se incluyen en las respectivas Resoluciones de determinación y de multas que corresponden a los impuestos acotados, los intereses y las multas.

En el año 2011 la instancia de Reclamos de la SUNAT resolvió el expediente correspondiente al ejercicio gravable 1997, el cual inicialmente fue declarado nulo por el Tribunal Fiscal. Dicho Tribunal solicitó a SUNAT su pronunciamiento en todos los extremos en relación con las resoluciones de determinación y las resoluciones de multa emitidos durante el proceso de fiscalización. Como resultado del pronunciamiento de SUNAT, se dejó sin efecto el 95% de las acotaciones imputadas a la subsidiaria en dicha resolución, el 5% restante de las acotaciones han sido apeladas ante el Tribunal Fiscal. Al 31 de diciembre de 2019, dicho expediente fue asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal.

En enero del 2018 la sala 4 del Tribunal Fiscal emitió la Resolución N° 00208-4-2018, mediante el cual se pronuncia a favor de la compañía por los expedientes relacionados al ejercicio 1997 y 1998. A consecuencia de ello la Compañía ha solicitado a la SUNAT la reliquidación del Impuesto a la Renta de dichos ejercicios en consideración de lo resuelto por el tribunal fiscal.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración Tributaria emitió favorablemente para la Compañía la reliquidación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 1997, lo cual conllevó a que la Compañía reconozca un ingreso por M\$309.421 generado por pagos en exceso de este expediente.

El expediente correspondiente a los años 2004 y 2005 fue resuelto por SUNAT, declarando improcedente el reclamo. La subsidiaria apeló dicha resolución ante el Tribunal Fiscal, y al 31 de diciembre de 2019 dicho expediente se encuentra asignado a la sala 1 del Tribunal Fiscal.

En septiembre del año 2018 la sala 1 del Tribunal Fiscal emitió la Resolución N° 06291-1-2018, mediante el cual no ha fallado en favor de Ripley. A consecuencia de ello la compañía ha presentado un escrito ante el Tribunal Fiscal solicitando la nulidad de dicho pronunciamiento, toda vez que la sala 1 del Tribunal Fiscal, previo a la emisión de su fallo, no ha convocado a la compañía para la exposición de sus argumentos ante un informe oral pese a ser solicitado, vulnerando así el derecho de defensa de la compañía.

El 3 de diciembre de 2018, la compañía interpuso una demanda ante el Poder Judicial contra la Resolución No 06291-1-2018 emitida por el Tribunal Fiscal.

Al cierre de diciembre de 2019, el Poder Judicial no ha emitido pronunciamiento alguno por dicha Resolución.

En el año 2009, SUNAT fiscalizó a la subsidiaria por el ejercicio 2006, emitiendo resoluciones de determinación y multa, las cuales fueron reclamadas por la compañía durante el año 2010. Al 31 de diciembre del 2016, la instancia de Reclamos de SUNAT se ha pronunciado por el expediente 2006, sin embargo, no ha fallado en favor de Ripley por la totalidad de las partidas acotadas, por ello se ha presentado la apelación. Al 31 de diciembre de 2019, dicho expediente fue asignado a la sala 4 del Tribunal Fiscal.

Durante el ejercicio 2010, SUNAT fiscalizó a la subsidiaria por el ejercicio gravable 2007, existiendo temas de posición discrepante, las cuales fueron materializadas con la notificación de las Resoluciones de Determinación y de Multas, resoluciones que fueron reclamadas por la Compañía en el año 2011. A finales del año 2011, la instancia de Reclamos de SUNAT declaró fundada en parte la mayoría de las partidas acotadas, procediendo la Compañía a presentar el recurso de apelación en el año 2012. Al 31 de diciembre de 2019, dicho expediente se encuentra asignado a la sala 1 del Tribunal Fiscal.

Durante el año 2011, la SUNAT fiscalizó el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 2008 a la Tienda Departamentales Los Olivos. Al 31 de diciembre de 2011, la SUNAT emitió las resoluciones de determinación y de multa por la mencionada Tienda Departamental, las mismas que fueron reclamadas en dicho ejercicio. SUNAT se pronunció declarándolo improcedente, habiendo la Subsidiaria apelado ante el Tribunal Fiscal. Con fecha 10 de octubre del 2013 mediante Resolución No. 14466-4-2013 el Tribunal Fiscal declaró Nula e Insubsistente las resoluciones, regresando el expediente a SUNAT para nuevo pronunciamiento. Con fecha 25 de marzo de 2014, la SUNAT emitió un nuevo pronunciamiento declarando infundado el reclamo presentado habiéndose presentado la apelación ante el Tribunal Fiscal con fecha 15 de abril de 2014, previo pago de la deuda con la rebaja del 40% en la multa. Al 31 de diciembre de 2019 dicho expediente se encuentra en la sala 10 del Tribunal Fiscal.

Durante el mismo año 2011, la SUNAT fiscalizó el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 2008 a las Tiendas Departamentales Monterrico, Limatambo y San Miguel. Al 31 de diciembre de 2012, la SUNAT emitió las resoluciones de determinación y de multa por las mencionadas Tiendas Departamentales, las mismas que fueron reclamadas en dicho ejercicio. Con fecha 25 de marzo de 2014, la SUNAT se pronunció declarándolo improcedente el reclamo, habiendo la Subsidiaria apelado ante el Tribunal Fiscal con fecha 15 de abril de 2014, previo pago de la deuda con la rebaja del 40% en las multas. Al 31 de diciembre de 2019, los expedientes se encuentran en la sala 3 del Tribunal Fiscal.

En opinión de la gerencia y de los asesores legales encargados de la gestión de estos expedientes, los argumentos expuestos en los reclamos y las apelaciones presentadas hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución favorable o que de ser adversa no derivaría en una pérdida relevante para el Grupo.

2. Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A. se encuentra expuesta a la siguiente contingencia:

Como resultado de la revisión de la declaración jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio 2006 efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), dicha autoridad determinó reparos a la base tributaria, los cuales se incluyen en las Resoluciones de Determinación que comprenden los impuestos acotados, los intereses y las multas.

Al 19 de enero del año 2011, la SUNAT resolvió el expediente correspondiente al ejercicio gravable 2006, en relación con las resoluciones de determinación y de multa emitido durante el proceso de fiscalización. Como resultado del pronunciamiento de SUNAT, se dejó sin efecto el 10% de las acotaciones imputadas a la Subsidiaria en dicha resolución, el 90% restante de las acotaciones han sido apeladas ante el Tribunal Fiscal dentro del plazo de ley. Al 31 de diciembre de 2019, el expediente aún sigue en revisión por parte de la sala 8 del Tribunal Fiscal.

En opinión de la gerencia y de sus asesores legales encargados de la gestión de este expediente, los argumentos jurídicos y los elementos probatorios presentados en el reclamo y en la apelación ante el Tribunal Fiscal, hacen prever razonablemente que se obtendrá una resolución favorable o que de ser adversa no derivaría en una pérdida relevante para el Grupo.

e. Compromisos

- El Grupo mantiene compromisos de compras de mercaderías con proveedores extranjeros a través de órdenes de compra, por la suma de M\$35.513.024.
- Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Comisión para el Mercado Financiero, en cuanto a seguro integral de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 58 letra d) del DFL 251 de 1931 y sus modificaciones, en el que señala que las corredoras de seguros, para ejercer su actividad deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los aseguradores que contraten por su intermedio. La sociedad filial del banco contrató con Compañía Chilena Consolidada S.A., la póliza N ° 4795314 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza N ° 4795315 por un valor asegurado de UF500, por garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de abril de 2019 y el día 14 de abril de 2020
- Las subsidiarias bancarias de Chile y Perú mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados por compromisos o por responsabilidades propias del giro:

	31.12.2019 M\$
Créditos Contingentes	
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	2.579.286.459
Totales	<u>2.579.286.459</u>

Las subsidiarias Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A. gestionan compromisos contingentes asociados principalmente a la estructura de cupo disponible del producto Tarjeta de Crédito. Dado lo anterior, son consideradas en los modelos que miden la exposición al riesgo de crédito y por lo tanto determinan montos que constituyen provisión de cartera de créditos del Grupo Ripley.

f. Restricciones

I. Bonos Ripley Chile S.A.

De acuerdo con el contrato de emisión de bono de fecha 17 de junio de 2008 y sus modificaciones posteriores serie E, colocados en 25 de junio de 2009, suscrito entre Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de bonos, se impone obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

Con fecha 25 de mayo de 2011, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile suscribieron una modificación del contrato de emisión de líneas de bonos, para adaptar las obligaciones y limitaciones del cumplimiento de los indicadores financieros, a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Con fecha 19 de julio de 2013, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, en su calidad de representante de los tenedores, suscribieron una modificación del contrato de emisión de línea de bonos, para complementar la homologación de las cláusulas del referido contrato realizada el 25 de mayo de 2011 producto de la entrada en vigencia de las NIIF. De acuerdo con lo estipulado en el contrato original, las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los indicadores financieros son los siguientes:

- Mantener, durante toda la vigencia del contrato de emisión de bonos, a lo menos un 75% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados del emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos de actividades ordinarias consolidado.
- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior 1,55 veces. Se entenderá por “nivel de endeudamiento consolidado” la relación entre la suma total pasivos corrientes, más total pasivos no corrientes, según las cuentas denominadas del mismo modo en los estados financieros del emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al emisor o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el emisor, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitado a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. No obstante lo anterior, no se considerará para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos del Banco Ripley, subsidiaria de Ripley Corp S.A., si con motivo de una reestructuración, reorganización o cambio en su actual control el Banco Ripley debiere consolidar sus estados financieros en Ripley Chile S.A., todo lo anterior dividido por el total patrimonio, según la cuenta denominada

del mismo modo en los estados financieros del emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,27 veces.

A continuación, se detalla el cálculo del nivel de endeudamiento a nivel consolidado de Ripley Chile:

Nivel de Endeudamiento consolidado - Ripley Chile S.A.	31.12.2019				
	Total Consolidado	Bancos	Efectos NIIF 16	Ajustes de consolidación	Consolidado Excluyendo pasivos de Banco Ripley
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Corrientes	936.562.441	(717.307.852)	(18.322.125)	10.564.057	211.496.521
Total Pasivos No Corrientes	522.447.641	(222.365.831)	(261.868.190)	2.816.624	41.030.244
Subtotal de Pasivos	<u>1.459.010.082</u>	<u>(939.673.683)</u>	<u>(280.190.315)</u>	<u>13.380.681</u>	<u>252.526.765</u>
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					<u>933.366.785</u>
Ratio de endeudamiento					<u>0,27</u>

Para efectos de determinar el nivel de endeudamiento consolidado, se ha excluido los efectos NIIF 16, corresponden a los pasivos por arrendamientos a raíz de la aplicación de la nueva norma a contar del 1 de enero de 2019, estos consideran los pasivos por arrendamientos financieros corriente y no corriente con terceros y asociadas.

Los ajustes de consolidación corresponden a las sumas de los saldos relacionados por cobrar y por pagar que mantiene el segmento banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales) por M\$6.136.652, y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos por M\$7.244.029, que se eliminan en el proceso de consolidación.

- Mantener al final de cada trimestre un patrimonio total igual o superior a M\$188.485.920. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio es M\$933.366.785.
- Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes no podrán constituir garantías reales, esto es prendas e hipotecas, que garanticen nuevas emisiones de bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por el Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes (que no estén consideradas dentro de las exclusiones detalladas en el respectivo contrato), exceda el once coma veintiuno por ciento de los activos consolidados del Emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo Ripley no tiene obligaciones garantizadas importantes con garantías reales.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

II. Bonos Ripley Corp S.A.

1. De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 25 de septiembre de 2012, colocados el 12 de enero de 2017 y 22 de marzo de 2017 serie D, el 12 de enero de 2017 series F, el 30 de noviembre de 2017 serie H, suscrito entre Ripley Corp S.A. y el Banco Santander, éste último en su calidad de representante de los tenedores de bonos, se impone a la subsidiaria obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

- Durante toda la vigencia de la presente emisión de Bonos, a lo menos un 70% de los ingresos de actividades ordinarias del emisor procedentes del negocio no bancario según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, deberán provenir de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 31 de diciembre 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas de negocio son el 100% de los ingresos totales.
 - Mantener un Nivel de Endeudamiento Consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior a 1,6 veces. Se entenderá por “Nivel de Endeudamiento Consolidado” la relación entre la suma de Total Pasivos Corrientes, más Total Pasivos No Corrientes, ambos procedentes de negocios no bancarios según las cuentas denominadas del mismo modo en los Estados Financieros del Emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al Emisor o sus Subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el Emisor, o por cualquiera de sus Subsidiarias, incluyendo, pero no limitando a, avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas; dividido por el Total Patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del Emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,76 veces.
 - Ripley Corp y/o sus subsidiarias importantes no podrán constituir garantías reales, esto es prendas e hipotecas, que garanticen nuevas emisiones de bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por el Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes (que no estén consideradas dentro de las exclusiones detalladas en el respectivo contrato), exceda el 11,21% de los activos consolidados del Emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo Ripley no tiene obligaciones garantizadas importantes con garantías reales.
2. De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 05 de octubre de 2017, colocados el 30 de noviembre de 2017 y 22 de marzo de 2017 serie J, suscrito entre Ripley Corp S.A. y el Banco de Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de bonos, se impone a la subsidiaria obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.
- Durante toda la vigencia de la presente emisión de Bonos, a lo menos un 70% de los ingresos de actividades ordinarias del emisor procedentes del negocio no bancario según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, deberán provenir de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 31 de diciembre 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas de negocio son el 100% de los ingresos totales.
 - Mantener un Nivel de Endeudamiento Consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior a 1,6 veces. Se entenderá por “Nivel de Endeudamiento Consolidado” la relación entre la suma de Total Pasivos Corrientes, más Total Pasivos No Corrientes, ambos procedentes de negocios no bancarios según las cuentas denominadas del mismo modo en los Estados Financieros del Emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al Emisor o sus Subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el emisor, o por cualquiera de sus

subsidiarias, incluyendo, pero no limitando a, avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas; dividido por el Total Patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,76 veces.

- Ripley Corp y/o sus subsidiarias importantes no podrán constituir garantías reales, esto es prendas e hipotecas, que garanticen nuevas emisiones de bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por el Ripley Chile y/o sus Subsidiarias Importantes (que no estén consideradas dentro de las exclusiones detalladas en el respectivo contrato), exceda el 11,21% de los activos consolidados del Emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo Ripley no tiene obligaciones garantizadas importantes con garantías reales.

Al 31 de diciembre de 2019, los indicadores para bonos y préstamos de entidades financieras de Ripley Corp S.A. y subsidiarias son:

- Nivel de endeudamiento consolidado: (total pasivos corrientes negocios no bancarios más total pasivos no corrientes negocios no bancarios) dividido por el total patrimonio: no mayor a 1,6 veces.

Nivel de Endeudamiento consolidado	31.12.2019				
	Total Consolidado	Bancos	Efectos NIIF 16	Ajustes de consolidación	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Corrientes	1.432.480.549	(1.059.098.893)	(24.138.498)	20.394.391	369.637.549
Total Pasivos No Corrientes	1.136.328.735	(353.823.082)	(374.231.211)	2.816.624	411.091.066
Subtotal de Pasivos	<u>2.568.809.284</u>	<u>(1.412.921.975)</u>	<u>(398.369.709)</u>	<u>23.211.015</u>	<u>780.728.615</u>
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					<u>1.033.649.508</u>
Ratio de endeudamiento					<u>0,76</u>

Para efectos de determinar el nivel de endeudamiento consolidado, se ha excluido los efectos NIIF 16, corresponden a los pasivos por arrendamientos a raíz de la aplicación de la nueva norma a contar del 1 de enero de 2019, estos consideran los pasivos por arrendamientos financieros corriente y no corriente con terceros y asociadas.

Los ajustes de consolidación corresponden a las sumas de los saldos relacionados por cobrar y por pagar que mantiene el segmento banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales) por M\$15.966.986, y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos por M\$7.244.029, que se eliminan en el proceso de consolidación.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Corp S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

III. Préstamos de entidades financieras a Ripley Corp S.A.

- Banco del Estado de Chile

De acuerdo con el convenio de préstamo suscrito con el Banco del Estado de Chile con fecha 8 de noviembre de 2019 y otorgado el 8 de noviembre de 2019, se impuso a Ripley Corp S.A. obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, en que la relación entre total pasivos corrientes negocios no bancarios más el total pasivos no corrientes negocios no bancarios, dividido por el patrimonio total no sea superior a 1,6 veces. Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,76 veces.

- Mantener en todo momento la propiedad en forma directa y/o indirecta sobre al menos: el 67% de las acciones de Ripley Corp S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo., el 67% de los derechos sociales en Ripley Financiero Limitada, y el 67% de las acciones que Ripley Internacional S.A. tenga emitidas de tiempo en tiempo. Al 31 de diciembre de 2019, se cumple con este indicador.

- Mantener durante toda la vigencia, ingresos provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración del crédito, en un nivel equivalente, al menos, a un 70% de los ingresos totales consolidados, medidos trimestralmente sobre ejercicios retroactivos de doce meses. Al 31 de diciembre 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos totales.

g. Juicios

Al 31 de diciembre de 2019, las sociedades consolidadas tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas. Aquellos juicios que, de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

El detalle de las demandas al 31 de diciembre de 2019, se indica en el siguiente cuadro:

a) Juicios y procesos en Chile

Jurisdicción	Materia	N° de causas	Cuantía M\$	Provisión M\$.
Civil	Indemnización de Perjuicios (1)	26	28.189.153	121.114
	Juicio Declarativo	20	55.416	-
	Juicio Ejecutivo	3	32.103	5.997
	Ley de Protección al Consumidor	1	17.368	17.368
	Medida Prejudicial	27	-	-
	Nulidad de Contrato	1	-	-
	Jactancia	1	-	-
	Nulidad y Restitucion	1	987	493
Total Civil		80	28.295.027	144.972
Cobranza Laboral y previsional	Juicio Ejecutivo	18	59.139	30.161
	Cobranza	1	2.810	1.433
Total Cobranza Laboral y previsional		19	61.949	31.594
Juzgado de Policía Local	Ley de Protección al Consumidor	329	2.171.170	329.310
	Ley de Vigilantes Privados	51	466.137	158.892
	Ordenanza Municipal	8	13.200	2.288
	Ley de Alcoholes	1	992	149
Total Juzgado de Policía Local		389	2.651.499	490.639
Laboral	Accidente del Trabajo	1	3.564	800
	Nulidad despido /Despido Injustificado /Cobro de prestaciones y/o Indemnizaciones	72	537.346	307.189
	Otras materias laborales	1	6.327	3.227
	Práctica Antisindical	3	29.774	7.398
	Unidad Económica, Despido Indirecto, Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	4	1.735.754	15.962
	Tutela Derechos Fundamentales; Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	31	397.014	197.581
	Reclamación Judicial de Multa	3	21.875	21.538
	Cobro de prestaciones	8	17.404	11.549
	Desafuero / maternal	18	5.011	5.010
	Tutela Laboral, unidad económica, nulidad del despido, despido injustificado y cobro de prest	1	54.817	32.375
Total Laboral		142	2.808.886	602.629
Total general		630	33.817.361	1.269.834

- (1) Ripley fue notificada de 8 demandas de indemnización de perjuicios interpuestas en contra de sociedades del Grupo, a raíz del incendio ocurrido en Mall Plaza El Trébol, por una cuantía total de M\$26.021.053.

En opinión de la administración y de los asesores legales encargados de las gestiones de estas demandas y en atención a la evidencia que existe hasta esta fecha, se estima que el inicio y la propagación del incendio que afectó al referido Mall no es responsabilidad de Ripley, razón por la cual no es requerido realizar, por ahora, provisiones por eventuales pérdidas.

b) Juicios en subsidiarias extranjeras Ripley Perú.

Jurisdicción	Materia	N° de casos	Cuantía M\$	Provisión M\$
Administrativa	Indemnización por daños y perjuicios	15	198.558	198.558
	Resolución de determinación	29	2.641.327	197.942
Total Administrativa		44	2.839.885	396.500
Civil	Indemnización de Perjuicios	1	2.261.400	-
	Nulidad de Resolución Administrativa	2	1.050.149	-
Total Civil		3	3.311.549	-
Laboral	Indemnización por despido arbitrario	21	670.856	65.588
	Pago de AFP	38	45.773	13.248
	Pago de Beneficios Sociales	19	312.885	57.717
	Reintegro de beneficios sociales, vacaciones, horas extras y utilidades	203	6.480.438	915.063
	Nulidad de despido o Indemnización por despido arbitrario	139	2.846.328	338.375
	Nulidad de Multa	4	8.955	-
	Procedimientos Laborales	104	927.629	350.589
Total Laboral		528	11.292.864	1.740.580
Tributario	Multas	33	25.582.884	3.689.102
Total Tributario		33	25.582.884	3.689.102
Total general		608	43.027.182	5.826.182
Total Grupo		1.238	76.844.543	7.096.016

28. Patrimonio neto

Movimiento Patrimonial:

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a M\$203.872.822 y se encuentra dividido 1.936.052.298 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

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

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	1.936.052.298	1.936.052.298	1.936.052.298

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han efectuado aumentos y/o modificaciones de capital.

b) Política de dividendos

Ripley Corp S.A. tiene establecida como política, distribuir dividendos mínimos obligatorios establecidos por los estatutos y la ley u otros dividendos que los accionistas acuerden en cada junta, los que se pagaran en las fechas que se determine destinando el resto a la constitución o incremento de reservas para futuros dividendos. Asimismo, y para el caso que exista disponibilidad de caja y la

marcha de los negocios lo permitan, el Directorio podrá acordar la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio a ser distribuidas durante el último trimestre del año.

Con fecha 29 de diciembre de 2016, el Directorio de la Compañía acordó que la política a utilizar para el cálculo de la utilidad líquida distributable que será representada en los estados financieros anuales en la cuenta ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, excluyendo: (i) los resultados generados por la valorizaciones a valor razonable de activos y pasivos que no han sido realizados monetizados, y que se originen producto de combinaciones de negocio, reestructuraciones societarias (incluyendo subsidiarias y asociadas), los que serán reintegrados a la utilidad líquida distributable al momento de su realización; (ii) los resultados generados por la valorización a valores razonables de las propiedades de inversión, los que serán reintegrados a la utilidad distributable al momento de su realización o monetización; y (iii) los efectos de impuestos diferidos a los literales (i) y (ii).

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 25 de abril de 2019, se acordó destinar el 40% de las utilidades líquidas del ejercicio 2018 a ser distribuidas como dividendo definitivo, destinándose la suma total de M\$22.533.661, al pago de un dividendo obligatorio de \$11,6389735802802 por cada acción.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 24 de abril de 2018, se acordó destinar el 40% de las utilidades líquidas del ejercicio 2017 a ser distribuidas como dividendo definitivo, destinándose la suma total de M\$23.554.364, al pago de un dividendo obligatorio de \$12,1661817677833 por cada acción.

Cálculo utilidad líquida distributable	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	100.682.879	69.656.196
Ganancia por ajuste del valor razonable de propiedades de inversión	(30.453.353)	(3.852.006)
Ganancia por ajuste del valor razonable de asociadas	(17.752.829)	(10.532.991)
Ganancia por valor razonable realizada de propiedades de inversión	16.349.806	-
Impuesto diferido	4.540.759	1.062.955
Utilidad líquida distributable	73.367.262	56.334.154
Provision de dividendos mínimos	22.010.179	16.900.246

c) Gestión del capital

La compañía gestiona su capital de manera de garantizar que tanto Ripley Corp S.A. como sus subsidiarias sean capaces de mantener el normal desarrollo y crecimiento de sus negocios, a través de la optimización de su estructura de deuda y capital.

El Directorio, en conjunto con la administración, toman las decisiones que son necesarias para mantener la solidez financiera de la compañía, evaluando, entre otros, la contratación de nuevas deudas, colocación de papeles u otros instrumentos financieros, la colocación de acciones, el aprobar, postergar o suprimir proyectos de expansión, de manera que los niveles de endeudamiento de la compañía no se eleven sustancialmente por encima de los niveles normales de la industria.

Cabe destacar que las subsidiarias bancarias Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A. (Perú) se encuentran sujetas a estrictas normas de endeudamiento que establecen los reguladores bancarios de los dos países, dándose fiel cumplimiento a cada una de las regulaciones pertinentes.

A su vez, la compañía monitorea en forma periódica diversos indicadores de endeudamiento corporativo (excluyendo las subsidiarias bancarias), estableciendo rangos de alerta y niveles razonables, donde el más relevante es:

Ratio de Endeudamiento.

Deuda Financiera Neta dividido por el Patrimonio, No mayor a 1,5

Ratio de Endeudamiento Consolidado	31.12.2019			31.12.2018		
	Total Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios	Total Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	1.958.990.028	(1.306.367.809)	652.622.219	1.469.943.511	(1.111.984.762)	357.958.749
Efectivo y equivalente al efectivo	290.705.404	(165.214.182)	125.491.222	177.250.465	(78.472.619)	98.777.846
Deuda Neta	1.668.284.624	(1.141.153.627)	527.130.997	1.292.693.046	(1.033.512.143)	259.180.903
Total Patrimonio			1.033.649.508			990.412.062
Ratio de Endeudamiento			0,51			0,26

Para el cálculo del ratio anteriormente indicado no se incluyen las subsidiarias bancarias del Grupo Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A. (Perú), debido a que éstas se encuentran sujetas a las normas establecidas por sus respectivos reguladores.

d) Otras reservas

El detalle de otras reservas es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Reservas de coberturas	(1.436.689)	(689.355)
Reservas de conversión	43.032.855	8.315.027
Reclasificación revalorización capital (1)	4.799.464	4.799.464
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(1.018.150)	(147.385)
Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(111.852)	(76.778)
Totales	45.265.628	12.200.973

(1) De acuerdo con lo establecido en la circular N°456 del 20 de junio de 2008, emitida por la CMF, no se aplicará deflactación al capital pagado del año 2009, y deberá registrarse en otras reservas.

(2) Ver nota 26 b

e) Cambios en ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas fue el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	611.529.972	592.910.100
Resultado del ejercicio	100.682.879	69.656.196
Efecto de aplicación NIIF 9 (1)	-	(28.247.486)
Efecto de aplicación NIIF 16 (2)	(61.975.511)	-
Dividendo mínimo provisionado (3) (5)	(22.010.179)	(16.900.246)
Dividendo adicional pagado año anterior (4) (6)	(5.633.093)	(5.888.591)
Otros (7)	(712.345)	-
Totales	<u>621.881.723</u>	<u>611.529.973</u>

- (1) Corresponde a los efectos de la aplicación de las NIIF 9 al 1 de enero de 2018 y está relacionado al registro de las provisiones de riesgo en base al modelo de pérdida esperada.
- (2) Corresponde a los efectos de la aplicación de las NIIF 16 al 1 de enero de 2019 y está relacionado al registro de los activos y pasivos por derechos de uso contabilizados en forma retrospectiva parcial.
- (3) Con fecha 24 de abril de 2018, se acordó destinar el 40% de las utilidades acumuladas al cierre del ejercicio 2017 a ser distribuidas como dividendo definitivo, destinándose la suma total de M\$23.554.364, al pago de un dividendo obligatorio de \$12,1661817677833 por cada acción.
- (4) Con misma fecha, se acordó la distribución de un dividendo eventual con cargo a las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad por la suma de M\$5.888.590, lo que implicó el pago de dividendo definitivo de \$12,1661817677833 por cada acción.
- (5) Con fecha 25 de abril de 2019, se acordó destinar el 40% de las utilidades acumuladas al cierre del ejercicio 2018 a ser distribuidas como dividendo definitivo, destinándose la suma total de M\$22.533.662, al pago de dividendo obligatorio de \$11,6389735802802 por cada acción.
- (6) Con misma fecha, se acordó la distribución de un dividendo eventual con cargo a las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2018 de la Sociedad por la suma de M\$5.633.093, lo que implicó el pago de dividendo definitivo de \$11,6389735802802 por cada acción.
- (7) Corresponde al reconocimiento inicial en resultados acumulados de los derechos de uso debido a la pérdida de control en la subsidiaria indirecta por la venta de Mall del Centro de Concepción S.A.

29. Participaciones no controladoras

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Grupo no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados y en el estado de cambios del patrimonio.

El detalle de las participaciones no controladoras es el siguiente:

SOCIEDAD	Porcentaje participaciones no controladoras		Patrimonio		Resultado	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones en Tiendas por Departamentos Ltda.	0,2500	0,2500	143.624	93.470	50.154	(3.759)
Inversiones Ripley Perú Ltda.	0,2500	0,2500	145.063	94.547	50.516	(3.415)
Ripley Internacional S.A.	0,0500	0,0500	110.970	90.416	20.554	10.477
Ripley Inversiones II S.A.	0,0120	0,0120	38.994	26.157	12.837	4.338
Comercial Eccsa Chile S.A.	0,5000	0,5000	(313.020)	-	(313.020)	-
Totales			125.631	304.590	(178.959)	7.641

30. Ganancia (pérdida) por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del período atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación. El detalle es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora procedentes de operaciones continuadas	100.162.383	69.688.876
Resultado atribuible a los tenedores de instrumento de participación en el patrimonio neto de la controladora procedente de operaciones discontinuadas	520.496	(32.680)
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante ejercicio (*)	1.936.052.298	1.936.052.298
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones continuadas (\$)	51,7354	35,9953
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones discontinuadas(\$)	0,2688	(0,0169)
(Pérdidas) ganancia básicas por acción	52,0042	35,9784

(*) Para el cálculo promedio ponderado de acciones básicas en circulación, se consideró el número de acciones suscritas y pagadas que se mantuvieron durante el período.

31. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos retail:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	1.220.367.857	1.223.245.601
Sub- total ingresos retail	1.220.367.857	1.223.245.601
Ingresos bancarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses	352.866.730	339.574.905
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios bancarios	126.660.472	112.581.704
Otros ingresos de actividades ordinarias financieros	4.319.228	1.536.644
Sub- total ingresos bancarios	483.846.430	453.693.253
Ingresos inmobiliarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de arriendos	23.211.521	25.124.412
Sub- total ingresos mobiliarios	23.211.521	25.124.412
Totales de ingresos de actividades ordinarias	1.727.425.808	1.702.063.266

32. Gastos de administración

El detalle es el siguiente:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gastos del personal	289.565.364	266.901.305
Gastos servicios de terceros	121.997.259	117.254.076
Gastos por suministros	6.194.765	7.709.862
Gastos por comisiones	8.338.174	7.508.306
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	66.525.885	41.743.932
Gastos de arriendos y bienes raices	36.598.888	74.270.325
Gastos varios	38.252.658	36.829.008
Totales gastos de administración	567.472.993	552.216.814

33. Gastos del personal

Los gastos relativos al personal (que se incluyen en gasto de administración ver nota 32), se presenta en el siguiente detalle:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	196.910.343	192.555.474
Beneficios a corto plazo empleados	44.092.323	38.717.542
Aportaciones a la seguridad social	10.707.893	9.850.642
Indemnizaciones al personal	18.261.938	6.655.528
Otros gastos del personal	19.592.867	19.122.119
Totales gastos del personal	289.565.364	266.901.305

34. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Recuperación de años anteriores	-	482.036
Ingresos por utilidad en venta de activo fijo	-	632.553
Utilidad por venta de activo disponible para la venta	-	945.686
Sanciones, administrativas y laborales	623.984	-
Utilidad neta venta de subsidiaria (1)	73.589.868	-
Ganancia por ajuste del valor razonable (2)	30.453.353	2.757.663
Otras ganancias	516.364	996.016
Totales otras ganancias	105.183.569	5.813.954
Otras Pérdidas		
Castigo bajas de propiedad, planta y equipos	(969.363)	(238.056)
Gasto por reestructuración	(924.175)	(261.991)
Deterioro propiedad, planta y equipo y derechos de uso	(4.687.000)	-
Otras Pérdidas	(1.406.171)	(393.731)
Totales otras pérdidas	(7.986.709)	(893.778)
Totales otras ganancias (pérdidas)	97.196.860	4.920.176

(1) Con fecha 14 de agosto de 2019, el Grupo Ripley vendió el 100% de su participación en la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. Esta venta generó una utilidad neta después de impuesto de M\$50.273.642.

(2) Ver nota 20.

35. Ingresos y costos financieros

El detalle es el siguiente:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Otros ingresos pronto pago	316.370	216.101
Intereses sobre depósitos	1.342.051	1.464.056
Otros ingresos financieros	827.639	1.040.741
Totales ingresos financieros	2.486.060	2.720.898
Costos financieros:		
Intereses y gastos de obligaciones financieras	6.162.663	5.976.089
Intereses y gastos de obligaciones con el público	7.183.479	7.488.321
Intereses de obligaciones por leasing	1.131.525	1.762.635
Intereses devengados por swap	5.524.858	5.828.120
Intereses de obligaciones por derechos de uso	18.282.825	-
Gasto financiero provision desmantelamiento	171.888	-
Gastos financieros comercio exterior	64.005	63.189
Impuesto a las transacciones financieras	440.075	103.182
Gastos y comisiones bancarias	1.685.011	253.735
Costos financieros activados en propiedades de inversión	(3.647.278)	(195.193)
Totales gastos financieros	36.999.051	21.280.078

Adicionalmente en los costos de ventas en el estado de resultados, se incluyen los gastos financieros y reajustes de las subsidiarias bancarias. Los montos incluidos son los siguientes:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Costo de ventas	49.713.327	45.922.797

36. Diferencias de cambio

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio neto son los siguientes:

Concepto	Moneda	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	163.150	346.596
Cuentas por Cobrar	USD	(19.481)	82.017
Otros activos no financieros	USD	(6.933)	5.370
Instrumentos derivados (Forwards)	USD	5.822.159	3.903.802
Otros pasivos financieros	USD	331.012	(2.212.030)
Acreedores comerciales	USD	(1.969.462)	(3.144.820)
Otros	USD	1.076	-
Obligaciones derechos de uso	USD	1.612.592	-
Totales		5.934.113	(1.019.065)

37. Resultados por unidades de reajuste

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a resultados por unidades de reajustes neto son los siguientes:

Conceptos	Indice de Reajustabilidad	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC-UTM	1.040.389	889.101
Activos de cobertura - Swap obligaciones con el público	UF	-	5.904.733
Provisión desmantelamiento	UF	(249.811)	-
Préstamos que devengan intereses	UF	(99.686)	(104.954)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	UF	72.000	(130.819)
Obligaciones con el público	UF	(170.154)	(6.024.179)
Totales		592.738	533.882

(*) Los reajustes de los pasivos financieros de los segmentos bancarios, se registran en costo de venta.

38. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera

Los saldos de activos y pasivos, sus plazos y montos originados en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo, se presenta a continuación:

ACTIVOS	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.12.2019					31.12.2018				
			Activos corrientes		Activos no corrientes			Activos corrientes		Activos no corrientes		
			de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	5.920.251	-	-	-	-	4.289.452	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nuevos soles peruanos	Pesos chilenos	-	-	-	-	-	1.440	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	Pesos chilenos	70.624	-	-	-	-	35.872	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Libra esterlina	Pesos chilenos	19.205	-	-	-	-	17.091	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Nuevos soles peruanos	7.382.403	-	-	-	-	7.114.730	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	Nuevos soles peruanos	73.323	-	-	-	-	144.984	-	-	-	-
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.772.859	-	-	-	-	1.939.201	-	-	-	-
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Nuevos Soles Peruanos	2.435	-	-	-	-	107.978	-	-	-	-
Otros activos financieros	Euro	Pesos chilenos	24.063	-	-	-	-	8.963	-	-	-	-
Otros activos financieros	Libra esterlina	Pesos chilenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros	Dólares estadounidenses	Nuevos Soles Peruanos	169.732	-	-	-	-	83.787	-	-	-	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Nuevos Soles Peruanos	354.986	-	-	-	-	459.293	-	-	-	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Pesos colombianos	Pesos chilenos	6.496.843	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	-	1.093.160	-	-	-	-	1.014.364	-	-
Totales Activos			24.286.724	-	1.093.160	-	-	14.202.791	-	1.014.364	-	-

PASIVOS	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.12.2019					31.12.2018				
			Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes			Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes		
			de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.885.611	-	-	-	-	4.231.124	379.508	17.362	-	-
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Nuevos soles peruanos	600.671	739.914	293.483	789.424	1.082.385	506.331	884.097	765.801	1.240.948	558.993
Otros pasivos financieros	Euro	Pesos chilenos	12.055	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	14.694.219	-	-	-	-	17.995.743	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Nuevos soles peruanos	29.080.209	-	-	-	-	27.525.640	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	Pesos chilenos	1.111.466	-	-	-	-	650.166	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Libras Esterlinas	Pesos chilenos	53.019	-	-	-	-	71.588	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos Colombianos	Pesos chilenos	-	-	-	-	-	7.917	-	-	-	-
Pasivos por Arrendamientos	Dólares estadounidenses	Nuevos Soles Peruanos	1.174.530	3.990.805	7.780.929	6.962.173	64.035.570	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	Dólares estadounidenses	Nuevos soles peruanos	2.439	-	-	-	-	2.221	-	46.587	-	-
Totales Pasivos			50.614.219	4.730.719	8.074.412	7.751.597	65.117.955	50.990.730	1.263.605	829.750	1.240.948	558.993

39. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

ACTIVOS	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	16.706
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	29.546	39.012
Activos por impuestos	-	257.803
Total activos corrientes	29.546	313.521
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo	7.663.662	13.256.028
Activos por impuestos diferidos	2.055.655	33.571.837
Total activos no corrientes	9.719.317	46.827.865
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	9.748.863	47.141.386

PASIVOS	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pasivos corrientes:		
Otras provisiones	391.113	219.405
Total pasivos corrientes	391.113	219.405
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	391.113	219.405

(a) Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto de administración	(901.575)	(1.318.307)
Diferencias de cambio	(18.650)	(56.883)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(920.225)	(1.375.190)
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	1.440.721	1.342.510
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	520.496	(32.680)

40. Segmentos de operación

El Grupo revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

El Grupo opera en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que los someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de esas áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de segmentos geográficos para las actividades del Grupo: Chile y Perú.

Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es regularmente utilizada por la administración (superior) para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. Los segmentos que utiliza el Grupo para gestionar sus operaciones son los siguientes:

Segmento Primario

- Chile
- Perú

Segmento Secundario

- Negocio Retail (1)
- Negocio Banco (2)
- Negocio Inmobiliario (3)
- Oficinas centrales y ajustes de consolidación (4)

Los segmentos están conformados respectivamente por:

- (1) Los activos, pasivos y resultados del negocio retail
- (2) Los activos, pasivos y resultados del negocio bancario (tarjeta y Banco Ripley, actualmente consolidados en Banco Ripley (Chile) y Banco Ripley Perú S.A.)
- (3) Los activos, pasivos y resultados del negocio inmobiliario (Malls, o centros comerciales y propiedades en arriendo a terceros)
- (4) Los activos, pasivos y resultados de las oficinas centrales y los ajustes de consolidación por saldos entre los segmentos.

Dado que la organización societaria a través de la cual el Grupo estructura sus operaciones es regional, la información por segmentos que se presenta a continuación está basada en los estados financieros de las sociedades subsidiarias que desarrollan su negocio en Chile y Perú.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las políticas contables del Grupo que se describen en nota criterios contables. Las eliminaciones intersegmentos son reveladas a nivel total, por lo tanto, las transacciones y resultados intersegmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

La información general sobre activos y pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
			Oficinas centrales y ajustes de consolidación					Oficinas centrales y ajustes de consolidación			Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Totales		Retail	Banco	Inmobiliario	Totales		Ripley Corp	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Electivo y equivalentes y otros activos financieros	90.995.960	139.182.792	-	26.905.352	257.084.104	6.009.953	125.456.333	4.255.233	50.877	135.772.396	207.024	393.063.524
Otros activos no financieros	3.486.427	2.487.750	-	260.307	6.234.484	748.152	1.409.348	859.690	(252)	3.016.938	-	9.251.422
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (*)	49.351.613	505.671.934	-	6.497.707	561.521.254	4.109.596	279.270.232	8.143.290	(27.878.839)	263.644.269	6.875	825.172.398
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	998.187	752	1.366.258	84.222.389	86.587.596	8.219.742	1.598.537	104.008	(9.922.287)	-	(85.152.505)	1.435.081
Inventarios	161.242.017	-	-	-	161.242.017	117.619.215	-	-	-	117.619.215	-	278.861.232
Activos por impuestos	8.714.884	21.814.982	-	24.439.412	54.969.278	9.486.260	934.221	1.095.008	572.985	12.088.474	2.073.584	69.131.336
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta	-	-	-	9.748.863	9.748.863	-	-	-	-	-	-	9.748.863
Totales activos, corrientes	314.789.088	669.158.210	1.366.258	152.074.030	1.137.387.586	146.192.908	408.668.671	14.457.229	(37.177.516)	532.141.292	(82.865.022)	1.586.663.856
Otros activos financieros	-	76.135.479	-	818.572	76.954.051	-	7.181.008	-	-	7.181.008	11.934.777	96.069.836
Otros activos no financieros	1.145.382	23.737	-	1.169.119	-	19.448	54.070	2.991.519	-	3.065.037	-	4.234.156
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	2.118.201	319.653.992	-	801	321.772.994	2.693.188	142.012.547	1.512.154	-	146.217.889	-	467.990.883
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	50.252.417	50.252.417	-	-	-	-	-	(50.252.417)	-
Inversiones en asociada	-	-	270.691.351	-	270.691.351	-	-	-	-	-	-	270.691.351
Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.166.582	22.608.656	-	-	41.775.238	5.692.274	15.431.674	192.932	13.352.371	34.669.251	-	76.444.489
Plusvalía, propiedades, planta y equipo y de inversión	136.137.238	8.078.494	6.730.773	11.824.937	162.771.442	88.821.816	2.468.018	333.281.784	25.163.874	449.735.492	-	612.506.934
Derechos de uso	211.195.370	14.504.775	-	1.220.520	226.920.665	77.709.396	1.721.911	40.662.839	(4.413.068)	115.681.078	-	342.601.743
Activos por impuestos diferidos	50.468.494	26.656.926	-	25.556.583	102.682.003	15.484.298	1.001.659	-	9.310.587	25.796.544	16.776.999	145.255.546
Totales activos, no corrientes	420.231.267	467.662.059	277.422.124	89.673.830	1.254.989.280	190.420.420	169.870.887	378.641.228	43.413.764	782.346.299	(21.540.641)	2.015.794.938
TOTALES ACTIVOS	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.860	2.392.376.866	336.613.328	578.539.558	393.098.457	6.236.248	1.314.487.591	(104.405.663)	3.602.458.794
Otros pasivos financieros	3.897.666	637.277.039	-	2.430.201	643.604.906	3.944.020	318.053.211	-	(3.130.308)	318.866.923	1.707.231	964.179.060
Pasivos por arrendamientos	15.062.352	2.158.330	-	-	17.220.682	5.222.995	961.884	5.454.896	369.379	12.009.154	-	29.229.836
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	173.682.211	51.081.254	-	742.514	225.505.979	104.313.460	11.226.384	8.242.820	4.209	123.786.873	603.352	349.896.204
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.022.826	10.563.305	-	(9.705.150)	4.880.981	19.373.593	8.231.797	2.791.776	(28.611.141)	1.786.025	19.242.584	25.909.590
Otras provisiones	8.113.385	10.882.548	-	70.508	19.066.441	7.733.980	949.003	-	2.129.931	10.812.914	10.342	29.889.697
Pasivos por Impuestos	560.869	-	-	6.757.500	7.318.369	-	-	-	134.071	134.071	-	7.452.440
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.183.990	5.345.376	-	44.604	18.573.970	3.775.740	2.368.762	382.244	(253)	6.526.493	432.148	25.532.611
pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta	-	-	-	391.113	391.113	-	-	-	-	-	-	391.113
Totales pasivos, corrientes	218.523.299	717.307.852	-	731.290	936.562.441	144.363.788	341.791.041	16.871.736	(29.104.112)	473.922.453	21.995.657	1.432.480.551
Otros pasivos financieros	-	207.332.324	-	24.095.971	231.428.295	-	130.836.911	-	-	130.836.911	244.085.200	606.350.406
Pasivos por arrendamientos	177.275.455	9.127.770	-	-	186.403.225	79.765.799	620.340	91.523.462	917.900	172.827.501	-	359.230.726
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	1.316.230	-	1.316.230	-	1.316.230
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	83.879.043	2.816.624	-	(1.325.062)	85.370.605	29.761.083	-	49.745.811	(6.992.925)	72.513.969	(72.513.969)	85.370.605
Otras provisiones	9.847.367	321.116	-	(30.828)	10.137.655	2.323.854	-	-	130.038	2.453.892	-	12.591.547
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	57.803.795	3.938.871	61.742.666	-	61.742.666
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	6.324.858	2.767.997	-	15.006	9.107.861	52.708	-	565.986	-	618.694	-	9.726.555
Totales pasivos, no corrientes	277.326.723	222.365.831	-	22.755.087	522.447.641	111.903.444	131.457.251	200.955.284	(2.006.116)	442.309.863	171.571.231	1.136.328.735
Total pasivos corriente y no corriente	495.850.022	939.673.683	-	23.486.377	1.459.010.082	256.267.232	473.248.292	217.827.020	(31.110.228)	916.232.316	193.566.888	2.568.809.286
Patrimonio	239.170.333	197.146.586	278.788.382	218.261.483	933.366.784	80.346.096	105.291.266	175.271.437	37.346.476	398.255.275	(297.972.551)	1.033.649.508
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.860	2.392.376.866	336.613.328	578.539.558	393.098.457	6.236.248	1.314.487.591	(104.405.663)	3.602.458.794

(*) Ver detalle en cuentas por cobrar segmento bancario en letra i).

Activos y Pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2018

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail M\$	Banco (*) M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Ripley Corp M\$
Efectivo y equivalentes y otros activos financieros	81.986.827	99.143.857	33.450	(94.905)	181.069.229	10.600.370	71.807.131	3.131.431	(2.721.790)	82.817.142	231.231	264.117.602
Otros activos no financieros	4.225.778	2.529.157	178.474	-	6.933.409	2.616.229	812.459	812.045	(1.038)	4.239.695	48.619	11.221.723
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (**)	51.359.925	496.686.291	892.860	-	548.939.076	3.464.106	255.494.665	7.275.440	(26.528.823)	239.705.388	5.269	788.649.733
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.203.151	447.442	5.166.351	68.319.456	75.136.400	3.773.590	877.548	118.567	(4.769.705)	-	(69.947.954)	5.188.446
Inventarios	183.902.834	-	-	-	183.902.834	106.426.588	-	-	-	106.426.588	-	290.329.422
Activos por impuestos	4.989.085	4.690.369	27.672	6.321.168	16.028.294	8.306.862	-	592.665	394.431	9.293.958	1.398.186	26.720.438
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta	-	-	-	47.141.386	47.141.386	-	-	-	-	-	-	47.141.386
Totales activos, corrientes	327.667.600	603.497.116	6.298.807	121.687.105	1.059.150.628	135.187.745	328.991.803	11.930.148	(33.626.925)	442.482.771	(68.264.649)	1.433.368.750
Otros activos financieros	-	32.346.700	-	-	32.346.700	-	10.909.999	-	-	10.909.999	5.118.445	48.375.144
Otros activos no financieros	6.465.751	639.499	690.415	-	7.795.665	27.369	28.994	3.543.335	(229)	3.599.469	-	11.395.134
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	2.572.636	324.355.081	196.210	-	327.123.927	1.097.265	123.687.797	1.482.524	-	126.267.586	-	453.391.513
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	11.153	-	-	(11.153)	-	-	-
Inversiones en asociada	-	-	248.247.467	-	248.247.467	-	-	-	-	-	-	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18.240.903	24.347.880	1.396	-	42.590.179	5.806.961	12.066.551	205.312	12.677.331	30.756.155	-	73.346.334
Propiedades, planta y equipo y de inversión	139.400.544	8.499.193	80.021.429	12.595.133	240.516.299	91.177.374	4.016.819	219.754.394	22.913.880	337.862.467	-	578.378.766
Activos por impuestos diferidos	32.835.288	31.754.130	-	8.821.135	73.410.553	8.621.686	30.315	360.205	9.225.933	18.238.139	14.604.718	106.253.410
Totales activos, no corrientes	199.515.122	421.942.483	329.156.917	21.416.268	972.030.790	106.741.808	150.740.475	225.345.770	44.805.762	527.633.815	19.723.163	1.519.387.768
TOTALES ACTIVOS	527.182.722	1.025.439.599	335.455.724	143.103.373	2.031.181.418	241.929.553	479.732.278	237.275.918	11.178.837	970.116.586	(48.541.486)	2.952.756.518
Otros pasivos financieros	5.023.978	478.558.120	-	1.303.351	484.885.449	9.136.741	274.711.372	46.094.224	(4.377.540)	325.564.797	12.275.895	822.726.141
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	197.223.572	36.832.846	803.301	66.006	234.925.725	105.256.846	9.423.739	4.594.743	6.012	119.281.340	746.482	354.953.547
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48.777.936	16.230.251	322.792	(15.737.902)	49.593.077	9.467.333	3.963.597	59.772	(11.999.565)	1.491.137	(33.288.651)	17.795.563
Otras provisiones	887.729	10.144.422	-	158.505	11.190.656	4.567.923	727.604	-	1.829.526	7.125.053	266.081	18.581.790
Pasivos por Impuestos	2.486.484	5.074.723	303.345	-	7.864.552	-	458.720	-	-	458.720	-	8.323.272
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	12.788.467	7.000.692	-	-	19.789.159	2.929.937	2.126.894	175.808	(1.039)	5.231.600	572.822	25.593.581
pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta	-	-	-	219.405	219.405	-	-	-	-	-	-	219.405
Totales pasivos, corrientes	267.188.166	553.841.054	1.429.438	(13.990.635)	808.468.023	131.358.780	291.411.926	50.924.547	(14.542.606)	459.152.647	(19.427.371)	1.248.193.299
Otros pasivos financieros	3.100.651	263.777.880	-	25.884.871	292.763.402	2.320.339	94.937.390	8.414.353	-	105.672.082	248.781.886	647.217.370
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	177.915	-	177.915	-	177.915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	24.994.478	(24.994.478)	-	20.731.758	11.153	-	(11.153)	20.731.758	(20.731.758)	-
Pasivo por impuestos diferidos	361.654	-	3.173.124	-	3.534.778	-	-	42.523.708	3.739.374	46.263.082	-	49.797.860
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.704.992	2.364.482	-	-	16.069.474	847.985	-	40.784	(231)	888.538	-	16.958.012
Totales pasivos, no corrientes	17.167.297	266.142.362	28.167.602	890.393	312.367.654	23.900.082	94.948.543	51.156.760	3.727.990	173.733.375	228.050.128	714.151.157
Total pasivos corriente y no corriente	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677	155.258.862	386.360.469	102.081.307	(10.814.616)	632.886.022	208.622.757	1.962.344.456
Patrimonio	242.827.259	205.456.183	305.858.684	156.203.615	910.345.741	86.670.691	93.371.809	135.194.611	21.993.453	337.230.564	(257.164.243)	990.412.062
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	527.182.722	1.025.439.599	335.455.724	143.103.373	2.031.181.418	241.929.553	479.732.278	237.275.918	11.178.837	970.116.586	(48.541.486)	2.952.756.518

A continuación, se presentan los resultados por segmento:

a) Al 31 de diciembre de 2019:

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail M\$	Banco (*) M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Ripley Corp M\$
Ingresos retail	787.273.899	-	-	(319.445)	786.954.454	437.849.897	-	-	-	437.849.897	(4.436.494)	1.220.367.857
Ingresos banco (*)	-	326.401.790	-	(3.311.693)	323.090.097	-	160.926.562	-	(170.229)	160.756.333	-	483.846.430
Ingresos inmobiliarios	-	-	4.938.478	(650.248)	4.288.230	-	-	20.165.043	(1.241.752)	18.923.291	-	23.211.521
Total ingresos de actividades ordinarias	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781	437.849.897	160.926.562	20.165.043	(1.411.981)	617.529.521	(4.436.494)	1.727.425.808
Costo de ventas retail	(562.182.582)	-	-	(28.264.593)	(590.447.175)	(315.460.750)	-	-	(4.553.706)	(320.014.456)	4.363.848	(906.097.783)
Costo de ventas banco (*)	-	(152.036.032)	-	3.466.860	(148.569.172)	-	(65.424.628)	-	1.293.671	(64.130.957)	-	(212.700.129)
Gastos por intereses y reajustes	-	(30.309.382)	-	26.617	(30.282.765)	-	(19.431.617)	-	1.055	(19.430.562)	-	(49.713.327)
Costo de Riesgo Neto	-	(101.131.426)	-	-	(101.131.426)	-	(44.271.536)	-	1.292.616	(42.978.920)	-	(144.110.346)
Otros	-	(20.595.224)	-	3.440.243	(17.154.981)	-	(1.721.475)	-	-	(1.721.475)	-	(18.876.456)
Total costo de ventas	(562.182.582)	(152.036.032)	-	(24.797.733)	(739.016.347)	(315.460.750)	(65.424.628)	-	(3.260.035)	(384.145.413)	4.363.848	(1.118.797.912)
Margen bruto retail	225.091.317	-	-	(28.584.038)	196.507.279	122.389.147	-	-	(4.553.706)	117.835.441	(72.646)	314.270.074
Margen bruto banco	-	174.365.758	-	155.167	174.520.925	-	95.501.934	-	1.123.442	96.625.376	-	271.146.301
Margen bruto inmobiliario	-	-	4.938.478	(650.248)	4.288.230	-	-	20.165.043	(1.241.752)	18.923.291	-	23.211.521
Total margen bruto	225.091.317	174.365.758	4.938.478	(29.079.119)	375.316.434	122.389.147	95.501.934	20.165.043	(4.672.016)	233.384.108	(72.646)	608.627.896
Gasto de administración y otros	(245.873.172)	(142.708.451)	(1.052.292)	8.725.885	(380.908.030)	(111.657.315)	(75.172.477)	(5.637.831)	4.882.461	(187.585.162)	(4.732.942)	(573.226.134)
Resultado operacional	(20.781.855)	31.657.307	3.886.186	(20.353.234)	(5.591.596)	10.731.832	20.329.457	14.527.212	210.445	45.798.946	(4.805.588)	35.401.762
Otras ganancias (pérdidas)	(4.657.106)	(634.781)	75.065.743	27.955	69.801.811	(1.152.929)	(904.729)	29.510.484	12.431	27.465.257	(70.208)	97.196.860
Ingresos financieros	1.518.462	-	4.394	6.620.971	8.143.827	497.054	-	120.974	55.891	673.919	(6.331.686)	2.486.060
Costos financieros	(11.614.111)	-	(472.050)	(2.243.470)	(14.329.631)	(9.440.499)	-	(4.377.237)	944.422	(12.873.314)	(9.796.106)	(36.999.051)
Participación en asociadas	-	-	28.312.565	-	28.312.565	-	-	-	-	-	-	28.312.565
Diferencias de cambio	509.197	-	-	3.164.600	3.673.797	587.584	-	650.320	(111.693)	1.126.211	1.134.105	5.934.113
Resultado por unidades de reajuste	596.154	-	202.875	(209.798)	589.231	-	-	-	-	-	3.507	592.738
Total resultado no operacional	(13.647.404)	(634.781)	103.113.527	7.360.258	96.191.600	(9.508.790)	(904.729)	25.904.541	901.051	16.392.073	(15.060.388)	97.523.285
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(34.429.259)	31.022.526	106.999.713	(12.992.976)	90.600.004	1.223.042	19.424.728	40.431.753	1.111.496	62.191.019	(19.865.976)	132.925.047
Impuestos a las ganancias	10.182.570	(7.215.919)	(24.893.430)	6.471.756	(15.455.023)	(1.381.656)	(6.778.084)	(12.123.366)	(346.174)	(20.629.280)	3.142.680	(32.941.623)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.521.220)	75.144.981	(158.614)	12.646.644	28.308.387	765.322	41.561.739	(16.723.296)	99.983.424
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	-	-	-	520.496	520.496	-	-	-	-	-	-	520.496
Ganancia (pérdida)	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.000.724)	75.665.477	(158.614)	12.646.644	28.308.387	765.322	41.561.739	(16.723.296)	100.503.920
Depreciación y amortización	31.498.520	10.395.597	25.684	1.965.040	43.884.841	16.523.516	5.624.621	135.398	357.509	22.641.044	-	66.525.885
EBITDA: Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	10.716.665	72.362.286	3.911.870	(18.414.811)	68.576.010	27.255.348	45.385.695	14.662.610	566.899	87.870.552	(4.805.588)	151.640.974

(*) Ver detalle de los ingresos, gastos por intereses y comisiones en segmento de banco en letra ii

b) Al 31 de diciembre de 2018

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail M\$	Banco (*) M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Ripley Corp M\$
Ingresos retail	817.693.188	-	-	82.321	817.775.509	409.583.500	-	-	-	409.583.500	(4.113.408)	1.223.245.601
Ingresos banco (**)	-	314.740.558	-	(2.267.782)	312.472.776	-	141.086.645	-	133.833	141.220.478	(1)	453.693.253
Ingresos inmobiliarios	-	-	8.088.751	(671.409)	7.417.342	-	-	18.872.765	(1.165.695)	17.707.070	-	25.124.412
Total ingresos de actividades ordinarias	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627	409.583.500	141.086.645	18.872.765	(1.031.862)	568.511.048	(4.113.409)	1.702.063.266
Costo de ventas retail	(572.106.323)	-	-	(30.299.819)	(602.406.142)	(294.702.455)	-	-	(6.581.397)	(301.283.852)	4.092.212	(899.597.782)
Costo de ventas banco (*)	-	(119.659.922)	-	1.967.432	(117.692.490)	-	(50.946.082)	-	1.928.310	(49.017.772)	-	(166.710.262)
Gastos por intereses y reajustes	-	(28.849.981)	-	-	(28.849.981)	-	(17.074.764)	-	1.948	(17.072.816)	-	(45.922.797)
Costo de Riesgo Neto	-	(76.762.713)	-	-	(76.762.713)	-	(32.217.488)	-	1.926.362	(30.291.126)	-	(107.053.839)
Otros	-	(14.047.228)	-	1.967.432	(12.079.796)	-	(1.653.830)	-	-	(1.653.830)	-	(13.733.626)
Total costo de ventas	(572.106.323)	(119.659.922)	-	(28.332.387)	(720.098.632)	(294.702.455)	(50.946.082)	-	(4.653.087)	(350.301.624)	4.092.212	(1.066.308.044)
Margen bruto retail	245.586.865	-	-	(30.217.498)	215.369.367	114.881.045	-	-	(6.581.397)	108.299.648	(21.191)	323.647.819
Margen bruto banco	-	195.080.636	-	(300.350)	194.780.286	-	90.140.563	-	2.062.143	92.202.706	(5)	286.982.991
Margen bruto inmobiliario	-	-	8.088.751	(671.409)	7.417.342	-	-	18.872.765	(1.165.695)	17.707.070	(1)	25.124.412
Total margen bruto	245.586.865	195.080.636	8.088.751	(31.189.257)	417.566.995	114.881.045	90.140.563	18.872.765	(5.684.949)	218.209.424	(21.197)	635.755.222
Gasto de administración y otros	(243.296.856)	(146.576.427)	(1.529.136)	11.430.629	(379.971.790)	(108.735.800)	(69.768.820)	(4.468.085)	7.235.419	(175.737.286)	(3.851.351)	(559.560.427)
Resultado operacional	2.290.009	48.504.209	6.559.615	(19.758.628)	37.595.205	6.145.245	20.371.743	14.404.680	1.550.470	42.472.138	(3.872.548)	76.194.795
Otras ganancias (pérdidas)	1.402.086	(201.020)	3.926.338	(126.028)	5.001.376	(775.566)	(71.317)	872.424	113.479	139.020	(220.220)	4.920.176
Ingresos financieros	1.929.118	-	7.213	4.435.265	6.371.596	472.039	-	45.962	22.458	540.459	(4.191.157)	2.720.898
Costos financieros	(423.632)	-	(184.877)	(5.094.653)	(5.703.162)	(3.326.799)	-	(3.100.389)	168.744	(6.258.444)	(9.318.472)	(21.280.078)
Participación en asociadas	-	-	27.754.160	-	27.754.160	-	-	-	-	-	20.014	27.774.174
Diferencias de cambio	(397.645)	-	11	(2.335)	(399.969)	(710.939)	-	44.759	3.620	(662.560)	43.464	(1.019.065)
Resultado por unidades de reajuste	434.913	-	(637.017)	730.244	528.140	-	-	-	-	-	5.742	533.882
Total resultado no operacional	2.944.840	(201.020)	30.865.828	(57.507)	33.552.141	(4.341.265)	(71.317)	(2.137.244)	308.301	(6.241.525)	(13.660.629)	13.649.987
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.234.849	48.303.189	37.425.443	(19.816.135)	71.147.346	1.803.980	20.300.426	12.267.436	1.858.771	36.230.613	(17.533.177)	89.844.782
Impuestos a las ganancias	(1.217.056)	(11.389.101)	(2.474.404)	7.228.483	(7.852.078)	(2.777.763)	(7.167.646)	(3.794.453)	(554.199)	(14.294.061)	1.997.874	(20.148.265)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.017.793	36.914.088	34.951.039	(12.587.652)	63.295.268	(973.783)	13.132.780	8.472.983	1.304.572	21.936.552	(15.535.303)	69.696.517
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	-	-	-	(32.680)	(32.680)	-	-	-	-	-	-	(32.680)
Ganancia (pérdida)	4.017.793	36.914.088	34.951.039	(12.620.332)	63.262.588	(973.783)	13.132.780	8.472.983	1.304.572	21.936.552	(15.535.303)	69.663.837
Depreciación y amortización	14.614.009	7.182.710	47.001	2.294.321	24.138.041	12.044.766	4.969.484	100.134	491.507	17.605.891	-	41.743.932
EBITDA: Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	16.904.018	84.536.900	6.606.616	(17.464.307)	90.583.227	18.190.011	42.415.991	14.504.814	2.040.029	77.150.845	(3.872.548)	163.861.524

i) A continuación, se presentan los activos relacionados con el rubro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, aperturado por tipo de colocaciones y otras cuentas por cobrar, del segmento banco:

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31.12.2019			31.12.2018		
	Chile	Peru	Segmento Banco	Chile	Peru	Segmento Banco
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	413.171.688	274.486.574	687.658.262	410.487.545	246.332.056	656.819.601
Deudores por colocaciones comerciales	165.091	-	165.091	323.506	-	323.506
Deudores por colocaciones de vivienda	755.157	-	755.157	2.890.169	-	2.890.169
Deudores por colocaciones de consumo	54.881.369	-	54.881.369	60.537.582	-	60.537.582
Otras cuentas por cobrar	36.698.629	4.783.658	41.482.287	22.447.489	9.162.609	31.610.098
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corriente	505.671.934	279.270.232	784.942.166	496.686.291	255.494.665	752.180.956
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	222.958.429	142.012.547	364.970.976	198.588.544	123.687.797	322.276.341
Deudores por colocaciones comerciales	920.269	-	920.269	1.295.551	-	1.295.551
Deudores por colocaciones de vivienda	25.727.979	-	25.727.979	26.981.501	-	26.981.501
Deudores por colocaciones de consumo	70.034.820	-	70.034.820	96.721.265	-	96.721.265
Otras cuentas por cobrar	12.495	-	12.495	768.220	-	768.220
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	319.653.992	142.012.547	461.666.539	324.355.081	123.687.797	448.042.878
Totales cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	825.325.926	421.282.779	1.246.608.705	821.041.372	379.182.462	1.200.223.834

ii) A continuación, se presentan los resultados del segmento banco, desagregado en ingresos y gastos por intereses y comisiones por colocaciones y otros servicios:

SEGMENTO	31.12.2019			31.12.2018		
	Chile	Peru	Segmento	Chile	Peru	Segmento
	M\$	M\$	Banco	M\$	M\$	Banco
Ingresos por intereses y reajustes :						
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	188.328.252	128.206.958	316.535.210	179.466.227	113.833.058	293.299.285
Deudores por colocaciones comerciales	191.428	-	191.428	198.767	-	198.767
Deudores por colocaciones de vivienda	2.694.693	-	2.694.693	3.007.883	-	3.007.883
Deudores por colocaciones de consumo	32.277.770	-	32.277.770	42.666.878	-	42.666.878
Otros ingresos por intereses financieros	1.167.629	-	1.167.629	402.092	-	402.092
Totales ingresos por intereses y reajustes	224.659.772	128.206.958	352.866.730	225.741.847	113.833.058	339.574.905
Ingresos por comisiones:						
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	50.350.888	-	50.350.888	45.063.585	-	45.063.585
Otras comisiones ganadas	43.760.209	32.549.375	76.309.584	40.130.701	27.387.418	67.518.119
Totales ingresos por comisiones	94.111.097	32.549.375	126.660.472	85.194.286	27.387.418	112.581.704
Totales ingresos por intereses, reajustes y comisiones	318.770.869	160.756.333	479.527.202	310.936.133	141.220.476	452.156.609
Gastos por intereses y reajustes:						
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(306.289)	-	(306.289)	(32.059)	-	(32.059)
Deudores por colocaciones de vivienda	(12.849.681)	-	(12.849.681)	(12.417.098)	-	(12.417.098)
Otros gastos por intereses financieros	(17.153.412)	(19.431.617)	(36.585.029)	(16.400.824)	(17.074.764)	(33.475.588)
Totales gastos por intereses y reajustes	(30.309.382)	(19.431.617)	(49.740.999)	(28.849.981)	(17.074.764)	(45.924.745)
Gastos por comisiones :						
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(14.472.628)	-	(14.472.628)	(9.134.217)	-	(9.134.217)
Otras comisiones pagadas	(6.122.596)	(1.721.475)	(7.844.071)	(4.913.011)	(1.653.830)	(6.566.841)
Totales Gastos por comisiones	(20.595.224)	(1.721.475)	(22.316.699)	(14.047.228)	(1.653.830)	(15.701.058)
Subtotal gastos por intereses y reajustes	(50.904.606)	(21.153.092)	(72.057.698)	(42.897.209)	(18.728.594)	(61.625.803)
Ingresos neto por gastos financieros	267.866.263	139.603.241	407.469.504	268.038.924	122.491.882	390.530.806

A continuación, se presenta información requerida por NIIF 8 sobre activos y pasivos acumulados por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2019:

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	M\$		Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	M\$		M\$	Ripley Corp M\$
a) Total activos de los segmentos	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.860	2.392.376.866	336.613.328	578.539.558	393.098.457	6.236.248	1.314.487.591	(104.405.663)	3.602.458.794
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el bajo el método de participación	-	-	270.691.351	-	270.691.351	-	-	-	-	-	-	270.691.351
c) Desembolso de los activos no monetarios	6.531.860	4.504.112	30.430	9.592.698	20.659.100	12.395.763	8.042.880	10.352.516	-	30.791.159	-	51.450.259
d) Total pasivos de los segmentos	495.850.022	939.673.683	-	23.486.377	1.459.010.082	256.267.232	473.248.292	217.827.020	(31.110.228)	916.232.316	193.566.888	2.568.809.286

Al 31 de diciembre de 2018:

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	M\$		Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	M\$		M\$	Ripley Corp M\$
a) Total activos de los segmentos	527.182.722	1.025.439.599	335.455.724	143.103.373	2.031.181.418	241.929.553	479.732.278	237.275.918	11.178.837	970.116.586	(48.541.486)	2.952.756.518
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el bajo el método de participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467	-	-	-	-	-	-	248.247.467
c) Desembolso de los activos no monetarios	10.063.059	5.322.331	64.253	-	15.449.643	7.697.169	4.014.187	16.054.030	-	27.765.386	-	43.215.029
d) Total pasivos de los segmentos	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677	155.258.862	386.360.469	102.081.307	(10.814.616)	632.886.022	208.622.757	1.962.344.456

A continuación, se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

En el segmento bancario, los flujos provenientes de las obtenciones y pagos con bancos e instituciones financieras se presentan como parte de los flujos de la operación. A nivel consolidado estos se reclasifican como flujos de las actividades de financiamiento.

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación					Oficinas centrales y ajustes de consolidación					Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Totales		Retail	Banco	Inmobiliario	Totales		Retail	Banco
31.12.2019	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	508.799	95.625.784	5.137	(1.647.888)	94.491.832	15.031.906	24.617.293	7.251.014	1.756.031	48.656.244	(23.937.995)	119.210.081
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(16.124.557)	(4.504.112)	7.358.346	39.205.040	25.934.717	(12.395.763)	(8.042.202)	(10.352.516)	-	(30.790.481)	108.020.786	103.165.022
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25.043.475	(38.951.840)	(7.388.776)	(10.556.894)	(31.854.035)	(7.981.930)	8.870.335	1.014.522	1.017.630	2.920.557	(84.117.571)	(113.051.049)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	9.427.717	52.169.832	(25.293)	27.000.258	88.572.514	(5.345.787)	25.445.426	(2.086.980)	2.773.661	20.786.320	(34.780)	109.324.054
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	860.913	2.948.238	320.313	(993)	4.128.471	10.571	4.139.042
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	9.427.717	52.169.832	(25.293)	27.000.258	88.572.514	(4.484.874)	28.393.664	(1.766.667)	2.772.668	24.914.791	(24.209)	113.463.096
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:	81.527.972	54.625.906	33.450	(94.905)	136.092.423	10.492.392	30.024.778	3.131.430	(2.721.791)	40.926.809	231.233	177.250.465
Disminución de efectivo y efectivo equivalente por venta de subsidiarias	-	-	(8.157)	-	(8.157)	-	-	-	-	-	-	(8.157)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (a)	90.955.689	106.795.738	-	26.905.353	224.656.780	6.007.518	58.418.442	1.364.763	50.877	65.841.600	207.024	290.705.404

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación					Oficinas centrales y ajustes de consolidación					Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Totales		Retail	Banco	Inmobiliario	Totales		Retail	Banco
31.12.2018	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(38.907.054)	86.659.434	6.779.952	(233.474)	54.298.858	23.605.667	19.429.467	8.892.084	(3.093.510)	48.833.708	(11.244.993)	91.887.573
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.374.713)	(5.597.943)	41.135.519	(20.145.751)	7.017.112	(7.690.923)	(4.013.981)	(16.054.030)	-	(27.758.934)	19.315.407	(1.426.415)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	55.965.550	(42.313.813)	(47.922.022)	20.281.076	(13.989.209)	(14.441.602)	(17.699.923)	9.134.274	-	(23.007.251)	(31.088.583)	(68.085.043)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	8.683.783	38.747.678	(6.551)	(98.149)	47.326.761	1.473.142	(2.284.437)	1.972.328	(3.093.510)	(1.932.477)	(23.018.169)	22.376.115
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	712.825	2.064.655	108.463	124.829	3.010.772	42.351	3.053.123
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	8.683.783	38.747.678	(6.551)	(98.149)	47.326.761	2.185.967	(219.782)	2.080.791	(2.968.681)	1.078.295	(22.975.818)	25.429.238
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio:	72.844.189	15.878.228	40.001	3.244	88.765.662	8.306.425	30.244.560	1.050.639	246.890	39.848.514	23.207.051	151.821.227
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (a)	81.527.972	54.625.906	33.450	(94.905)	136.092.423	10.492.392	30.024.778	3.131.430	(2.721.791)	40.926.809	231.233	177.250.465

a) Estos saldos no incluyen el monto correspondiente a otros activos financieros

A continuación, se presenta información requerida por NIIF 8 sobre resultados por segmento:

Al 31 de diciembre de 2019:

31.12.2019	Chile					Perú					Consolidado	
	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación				Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	
	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	M\$		Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	M\$		M\$	Totales M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias												
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781	437.849.897	160.926.562	20.165.043	(1.411.981)	617.529.521	(4.436.494)	1.727.425.808
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos de las actividades ordinarias	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781	437.849.897	160.926.562	20.165.043	(1.411.981)	617.529.521	(4.436.494)	1.727.425.808
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	4.755.941	3.311.693	650.247	(4.281.387)	4.436.494	-	-	-	-	-	(4.436.494)	-
d) Gastos por intereses	(11.614.111)	-	(472.050)	(2.243.470)	(14.329.631)	(9.440.499)	-	(4.377.237)	944.422	(12.873.314)	(9.796.106)	(36.999.051)
e) Depreciación y amortización	(31.498.520)	(10.395.597)	(25.684)	(1.965.040)	(43.884.841)	(16.523.516)	(5.624.621)	(135.398)	(357.509)	(22.641.044)	-	(66.525.885)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos	(4.657.106)	(634.781)	75.065.743	27.955	69.801.811	(1.152.929)	(904.729)	29.510.484	12.431	27.465.257	(70.208)	97.196.860
g) Participación en asociadas	-	-	28.312.565	-	28.312.565	-	-	-	-	-	-	28.312.565
h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias	10.182.570	(7.215.919)	(24.893.430)	6.471.756	(15.455.023)	(1.381.656)	(6.778.084)	(12.123.366)	(346.174)	(20.629.280)	3.142.680	(32.941.623)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización												
Provisión de riesgo neta	-	(101.131.426)	-	-	(101.131.426)	-	(44.271.536)	-	1.292.616	(42.978.920)	-	(144.110.346)
Recovery	-	26.497.525	-	-	26.497.525	-	6.907.699	-	-	6.907.699	-	33.405.224
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(127.628.951)	-	-	(127.628.951)	-	(51.179.235)	-	1.292.616	(49.886.619)	-	(177.515.570)
Valor neto de realización de existencias (b)	(321.203)	-	-	-	(321.203)	88.182	-	-	-	88.182	-	(233.021)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	(4.176.656)	-	-	-	(4.176.656)	(74.783)	(388.785)	(110.643)	-	(574.211)	-	(4.750.867)
Total otras partidas significativas no monetarias (a+b+c)	(4.497.859)	(127.628.951)	-	-	(132.126.810)	13.399	(51.568.020)	(110.643)	1.292.616	(50.372.648)	-	(182.499.458)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(34.429.259)	31.022.526	106.999.713	(12.992.976)	90.600.004	1.223.042	19.424.728	40.431.753	1.111.496	62.191.019	(19.865.976)	132.925.047
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.521.220)	75.144.981	(158.614)	12.646.644	28.308.387	765.322	41.561.739	(16.723.296)	99.983.424
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	520.496	520.496	-	-	-	-	-	-	520.496
Ganancia neta	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.000.724)	75.665.477	(158.614)	12.646.644	28.308.387	765.322	41.561.739	(16.723.296)	100.503.920

Al 31 de diciembre de 2018

31.12.2018	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Retail M\$	Banco M\$	Inmobiliario M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$	Oficinas centrales y ajustes de consolidación M\$	Totales M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias												
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627	409.583.500	141.086.645	18.872.765	(1.031.862)	568.511.048	(4.113.409)	1.702.063.266
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos de las actividades ordinarias	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627	409.583.500	141.086.645	18.872.765	(1.031.862)	568.511.048	(4.113.409)	1.702.063.266
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	4.031.087	2.267.782	671.409	(2.856.870)	4.113.408	-	-	-	-	-	(4.113.408)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses												
d) Gastos por intereses	(423.632)	-	(184.877)	(5.094.653)	(5.703.162)	(3.326.799)	-	(3.100.389)	168.744	(6.258.444)	(9.318.472)	(21.280.078)
e) Depreciación y amortización	(14.614.009)	(7.182.710)	(47.001)	(2.294.321)	(24.138.041)	(12.044.766)	(4.969.484)	(100.134)	(491.507)	(17.605.891)	-	(41.743.932)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos	1.402.086	(201.020)	3.926.338	(126.028)	5.001.376	(775.566)	(71.317)	872.424	113.479	139.020	(220.220)	4.920.176
g) Participación en asociadas	-	-	27.754.160	-	27.754.160	-	-	-	-	-	20.014	27.774.174
h) Ingreso (Gasto) sobre Impuesto a la Ganancias	(1.217.056)	(11.389.101)	(2.474.404)	7.228.483	(7.852.078)	(2.777.763)	(7.167.646)	(3.794.453)	(554.199)	(14.294.061)	1.997.874	(20.148.265)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización												
Provisión de riesgo neta	-	(76.762.713)	-	-	(76.762.713)	-	(32.217.488)	-	1.926.362	(30.291.126)	-	(107.053.839)
Recovery	-	29.530.378	-	-	29.530.378	-	6.047.629	-	-	6.047.629	-	35.578.007
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(106.293.091)	-	-	(106.293.091)	-	(38.265.117)	-	1.926.362	(36.338.755)	-	(142.631.846)
Valor neto de realización de existencias (b)	(953.251)	-	-	-	(953.251)	67.462	-	-	-	67.462	-	(885.789)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	2.444.598	-	65.258	-	2.509.856	(6.780)	(307.072)	-	-	(313.852)	-	2.196.004
Total otras partidas significativas no monetarias (a+b+c)	1.491.347	(106.293.091)	65.258	-	(104.736.486)	60.682	(38.572.189)	-	1.926.362	(36.585.145)	-	(141.321.631)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	5.234.849	48.303.189	37.425.443	(19.816.135)	71.147.346	1.803.980	20.300.426	12.267.436	1.858.771	36.230.613	(17.533.177)	89.844.782
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.017.793	36.914.088	34.951.039	(12.587.652)	63.295.268	(973.783)	13.132.780	8.472.983	1.304.572	21.936.552	(15.535.303)	69.696.517
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(32.680)	(32.680)	-	-	-	-	-	-	(32.680)
Ganancia neta	4.017.793	36.914.088	34.951.039	(12.620.332)	63.262.588	(973.783)	13.132.780	8.472.983	1.304.572	21.936.552	(15.535.303)	69.663.837

41. Medio ambiente

La actividad del Grupo y sus subsidiarias no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

42. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

A partir de finales de 2019 y durante el primer trimestre de 2020 se ha producido un brote de COVID-19 a nivel mundial por lo que la Organización Mundial de la Salud lo declaró una Pandemia Global. Al respecto, los gobiernos de todo el mundo y los particulares están tomando diversas medidas dirigidas a evitar la propagación de dicho brote en la población.

Las medidas están teniendo un impacto en los mercados internacionales, sistemas financieros y comercio mundial en general. Del mismo modo, las medidas tomadas en Chile y Perú también están afectando la normal operación del comercio y servicios. El alcance de las medidas restrictivas que tomen los gobiernos y su extensión en el tiempo determinarán la materialidad de los efectos en la Sociedad. Estas medidas se traducirían en disminuciones de ventas, afectando los flujos de caja y margen operacional de la Sociedad.

La Sociedad ha adoptado una serie de medidas que buscan mitigar los efectos negativos de la situación descrita. Entre las cuales son:

- Se han reducido las recepciones de mercadería desde proveedores y se está haciendo uso de los inventarios ya disponibles.
- Se está potenciando el uso de los canales digitales y otras alternativas de pago, con el fin de brindar a nuestros clientes el acceso más expedito posible a la gran mayoría de los servicios y operaciones financieras.
- En relación con nuestros colaboradores, la administración ha dispuesto una serie de iniciativas, que tienen por finalidad la protección de todos los equipos de trabajo y sus familias y a su vez la continuidad operacional de la Sociedad (teletrabajo, flexibilidad laboral, entre otras).
- A partir del 18 de marzo de 2020, Ripley decidió cerrar la atención de público en sus tiendas en Chile como una medida para colaborar con sus clientes, colaboradores y comunidad en general. Por otra parte, las tiendas de Perú se encuentran cerradas de acuerdo al establecimiento de Estado de Emergencia decretado en el Perú a partir del día 16 de marzo de 2020.

A la fecha de publicación de los estados financieros, no es posible estimar los efectos financieros y operacionales en la sociedad producto del brote de COVID-19.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente los mismos.

* * * * *

4^{to} TRIMESTRE 2019

1. Resultados del Trimestre

- En el cuarto trimestre de 2019, Ripley Corp reportó \$490.804 millones de ingresos, lo que representa una caída de 3,2% respecto al mismo periodo del año pasado. Los menores ingresos se explican por una caída de 12,2% en las ventas retail de Chile, que se ven compensados por un aumento de 9,3% en los ingresos de Perú. Durante el 2019, los ingresos aumentaron un 1,5%, alcanzando los \$1.727.426 millones.
- En el segmento retail, los ingresos disminuyeron 5,2% con respecto al cuarto trimestre del año 2018, el cual incluye el crecimiento en ventas de canales digitales de 26,1%. Por su parte, Mercado Ripley mostró un crecimiento de 137,1% con respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento en ventas de los canales digitales es reflejo de nuestra estrategia de seguir desarrollando la omnicanalidad; con esto Ripley.com consolida su posición con un 19,7% de las ventas retail consolidadas.
- En el segmento bancario, la cartera bruta consolidada al cierre de 2019 ascendió a \$1.340.318 millones, un 3,3% más que el mismo periodo del año anterior, con una disminución de 0,3% en Banco Ripley Chile y un crecimiento de 11,5% en Banco Ripley Perú (+1,7% en PEN).
- El resultado operacional fue negativo en \$4.102 millones, impactado por un efecto por una vez de gastos y provisiones asociado a iniciativas de eficiencia por cerca de \$13.000 millones en todos los segmentos. Los gastos en administración y ventas del periodo aumentaron 6,5% con respecto al 4T18, excluyendo el efecto NIIF 16, tipo de cambio, y los costos anteriormente mencionados, los GAVs hubiesen aumentado sólo 0,7%.
- El EBITDA durante el trimestre totalizó los \$25.634 millones, lo que representa una caída de 52,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el EBITDA durante el año alcanzó los \$151.641, un 7,5% menos que el año 2018.
- El resultado no operacional alcanzó una ganancia de \$41.282 millones y refleja principalmente una valorización de propiedades de inversión inmobiliarias, así como las utilidades proporcionales de asociadas.
- La utilidad del periodo alcanzó los \$31.878 millones. Excluyendo los ajustes anteriormente mencionados, esta hubiese alcanzado los \$38.206 millones.
- En 2019, Ripley siguió concretando importantes avances en el desarrollo de su negocio inmobiliario en Perú, a través de la filial Mall Aventura. En noviembre, se inauguró la ampliación del Mall Santa Anita, ubicado en Lima, y durante el primer semestre de 2020 se inaugurará el Mall Aventura Chiclayo. Por otra parte, la compañía tiene en construcción dos malls ubicados en San Juan de Lurigancho, Lima y en Iquitos. A pesar de esto, el apalancamiento de los negocios no bancarios baja de 0,37x a 0,27x año sobre año, y la liquidez alcanza los \$128.424 millones.

Resultados Consolidados del Cuarto trimestre 2019¹

RIPLEY CORP CONSOLIDADO		Trimestral		
<i>(montos en MMCLP)</i>		4T19	4T18	Var %
Ingresos de actividades ordinarias		490.804	507.238	-3,2%
Costo de ventas		(327.933)	(319.430)	2,7%
Ganancia Bruta		162.871	187.807	-13,3%
Gasto de administración y otros		(166.973)	(156.739)	6,5%
Resultado Operacional		(4.102)	31.069	-113,2%
Otras ganancias (pérdidas)		26.643	2.902	818,0%
Costo financiero neto		(8.468)	(4.644)	82,3%
Participación en las ganancias de asociados		17.043	15.565	9,5%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste		6.064	(418)	-1552%
Utilidad antes de impuestos		37.180	44.475	-16,4%
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias		(6.006)	(9.085)	-33,9%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		31.175	35.390	-11,9%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		703	(46)	-1635%
Ganancia (pérdida)		31.878	35.344	-9,8%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		45	7	527%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		31.833	35.337	-9,9%
Gastos por intereses y reajustes		(12.429)	(11.858)	4,8%
Depreciación y Amortización		(17.307)	(10.880)	59,1%
EBITDA		25.634	53.807	-52,4%

Resultados Consolidados Acumulados a diciembre 2019

RIPLEY CORP CONSOLIDADO		Acumulado		
<i>(montos en MMCLP)</i>		2019	2018	Var %
Ingresos de actividades ordinarias		1.727.426	1.702.063	1,5%
Costo de ventas		(1.118.798)	(1.066.308)	4,9%
Ganancia Bruta		608.628	635.755	-4,3%
Gasto de administración y otros		(573.226)	(559.560)	2,4%
Resultado Operacional		35.402	76.195	-53,5%
Otras ganancias (pérdidas)		97.197	4.920	1875,5%
Costo financiero neto		(34.513)	(18.559)	86,0%
Participación en las ganancias de asociados		28.313	27.774	1,9%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste		6.527	(485)	-1445,2%
Utilidad antes de impuestos		132.925	89.845	47,9%
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias		(32.942)	(20.148)	63,5%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		99.983	69.697	43,5%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		520	(33)	-1692,7%
Ganancia (pérdida)		100.504	69.664	44,3%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		(179)	8	-2442,1%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		100.683	69.656	44,5%
Gastos por intereses y reajustes		(49.713)	(45.923)	8,3%
Depreciación y Amortización		(66.526)	(41.744)	59,4%
EBITDA		151.641	163.862	-7,5%

¹ En anexos se presenta el impacto de la adopción a NIIF 16 en los resultados del cuarto trimestre 2019.

2. Hechos recientes

Acontecimientos ocurridos en Chile

A partir del 18 de octubre de 2019, y producto de las manifestaciones y alteraciones del orden público en Chile, el normal funcionamiento de las distintas tiendas, sucursales bancarias y oficinas de Ripley a lo largo del país, se vio afectado tanto en aspectos operativos como en daños materiales. Como consecuencia de lo anterior, algunas de nuestras actividades fueron suspendidas temporalmente, teniendo siempre en consideración la seguridad e integridad de nuestros clientes y colaboradores.

En consecuencia, enfrentamos horarios de operación reducidos que afectaron los ingresos en Chile, principalmente durante la segunda mitad de octubre y noviembre.

Las pérdidas mercadería y daños materiales alcanzaron los \$3.756 millones, y ya se encuentran en marcha los respectivos procedimientos de liquidación contemplados en las pólizas de seguros. Se registraron las correspondientes cuentas por cobrar por los montos se estima recuperarán y que serán similares a las pérdidas sufridas.

Lanzamiento de *Chek*, billetera virtual de Ripley

En diciembre se lanzó la billetera (wallet) virtual llamada *Chek* para nuestros clientes y comercios asociados. Ripley se encuentra constantemente buscando nuevas oportunidades para crecer, y *Chek* es una muestra de ello. Nuestra billetera virtual opera a través de una aplicación móvil con onboarding 100% digital, que permite pago entre personas, pago en comercios con QR, cash in y cash out. El objetivo de crear este sistema es acercar a más personas al mundo Ripley y fortalecer nuestro vínculo con quienes ya son nuestros clientes. Además, el uso de *Chek* permite a los usuarios acceder a oportunidades exclusivas en Ripley y Ripley.com, ya sea a través de descuentos o facilidades de entrega, entre otros.

COVID-19: Pandemia Mundial

A partir de finales de 2019 y durante el primer trimestre de 2020 se ha producido un brote de COVID-19 a nivel mundial por lo que la Organización Mundial de la Salud lo declaró una Pandemia Global. Al respecto, los gobiernos de todo el mundo y los particulares están tomando diversas medidas dirigidas a evitar la propagación de dicho brote en la población. Las medidas están teniendo un impacto en los mercados internacionales, sistemas financieros y comercio mundial en general.

En el caso de Chile y Perú, las medidas tomadas también están afectando la normal operación del comercio y servicios. El alcance de las medidas restrictivas que tomen los gobiernos y su extensión en el tiempo determinarán el impacto en los resultados de la Compañía.

Como siempre, el foco de Ripley es cuidar la salud y seguridad de nuestros colaboradores, clientes y comunidad en general, contribuyendo de esta forma a contener la evolución de este brote. Ahora, seguimos abiertos atendiendo clientes a través de canales online como Ripley.com, BancoRipley.com, y apps, en cumplimiento con la normativa.

Adicionalmente, se han adoptado una serie de medidas que buscan mitigar los efectos negativos de la situación descrita; entre otras:

- Se está potenciando el uso de los canales digitales y otras alternativas de pago, con el fin de brindar a nuestros clientes el acceso más expedito posible a la gran mayoría de los servicios y operaciones financieras.
- Se han reducido las recepciones de mercadería y se está haciendo uso de los inventarios ya disponibles

- En relación con nuestros colaboradores, la administración ha dispuesto una serie de iniciativas, que tienen por finalidad la protección de todos los equipos de trabajo y sus familias y a su vez la continuidad operacional de la compañía (teletrabajo, flexibilidad laboral, entre otras).

A la fecha de publicación de los estados financieros, no es posible estimar los efectos financieros y operacionales en la sociedad producto del brote de COVID-19

3. Ripley por segmentos

3.3 Segmento Retail

Segmento Retail (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T19	4T18	Var %	4T19	4T18	Var %	4T19	4T18	Var %
Ingresos	228.232	259.913	-12,2%	137.305	125.602	9,3%	365.537	385.515	-5,2%
Ganancia Bruta	68.042	82.035	-17,1%	42.626	39.558	7,8%	110.668	121.593	-9,0%
GAV y otros	(79.977)	(71.969)	11,1%	(35.462)	(31.497)	12,6%	(115.440)	(103.466)	11,6%
Resultado Operacional	(11.935)	10.066	-218,6%	7.164	8.061	-11,1%	(4.771)	18.127	-126,3%
Resultado no Operacional	(5.427)	739	-834,6%	(822)	(1.237)	-33,5%	(6.249)	(498)	1155,3%
Ganancia (pérdida)	(12.417)	8.318	-249,3%	3.982	4.229	-5,8%	(8.435)	12.547	-167,2%
EBITDA	(3.869)	13.947	-127,7%	11.509	11.207	2,7%	7.640	25.154	-69,6%

Segmento Retail (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T19 (Sin Niif 16)	4T18	Var %	4T19 (Sin Niif 16)	4T18	Var %	4T19 (Sin Niif 16)	4T18	Var %
Ingresos	228.232	259.913	-12,2%	137.305	125.602	9,3%	365.537	385.515	-5,2%
Ganancia Bruta	68.042	82.035	-17,1%	42.626	39.558	7,8%	110.668	121.593	-9,0%
Gasto de administración y otros	(82.977)	(71.969)	15,3%	(36.833)	(31.497)	16,9%	(119.811)	(103.466)	15,8%
Resultado Operacional	(14.935)	10.066	-248,4%	5.793	8.061	-28,1%	(9.142)	18.127	-150,4%
Resultado no Operacional	(2.692)	739	-464,3%	(295)	(1.237)	-76,2%	(2.986)	(498)	499,9%
Ganancia (pérdida)	(12.610)	8.318	-251,6%	3.387	4.229	-19,9%	(9.223)	12.547	-173,5%
EBITDA	(11.353)	13.947	-181,4%	9.037	11.207	-19,4%	(2.315)	25.154	-109,2%

Las ventas consolidadas del segmento retail del cuarto trimestre 2019 alcanzaron los \$365.537 millones, una disminución de 5,2% respecto al mismo periodo del año 2018.

Por otro lado, la ganancia bruta cayó en 9,0%, mientras que el margen bruto como porcentaje de ventas cayó 126 puntos básicos. Durante el trimestre, las ventas de los canales digitales crecieron un 26,1% con respecto al mismo periodo 2018. Este aumento estuvo impulsado por el sólido crecimiento en ventas digitales en ambos países y por el impulso que ha tenido Mercado Ripley, principalmente en Chile. De esta forma, las ventas a través de canales digitales siguen fortaleciéndose, alcanzando un 19,7% de las ventas retail consolidadas del trimestre, a través del continuo desarrollo de la estrategia omnicanal de Ripley.

Los GAV consolidados del periodo tuvieron un incremento de 11,6% en comparación con el 4T18, lo que incluye mayores gastos en Chile asociados a la implementación de iniciativas de eficiencia y los gastos asociados a la contingencia. Por su parte, el resultado no operacional del 4T19 presentó una pérdida de \$6.249 millones, impactado principalmente por los costos financieros de los pasivos por arrendamiento (NIIF 16).

La pérdida neta del segmento retail en el periodo alcanzó \$8.435 millones, mientras que el EBITDA totalizó los \$7.640 millones. La caída en la utilidad del período se explica íntegramente por los acontecimientos sociales en Chile ya mencionados, así como por los costos de las iniciativas de eficiencia.

En Chile, los ingresos del trimestre se vieron afectados cayendo en 12,2% (SSS de -12,3%).

En Perú, los ingresos tuvieron un crecimiento de 9,3% en el trimestre comparado con el mismo periodo del año anterior y, en moneda local los ingresos disminuyeron 2,4% (-1,8% en SSS). El crecimiento estuvo impulsado por la apreciación de 11,1% del PEN con respecto al CLP en dicho periodo. Por su parte, el margen bruto como porcentaje de ventas disminuyó 45 puntos básicos en CLP, mientras que la ganancia bruta del periodo aumentó en 7,8% en CLP (-4,0% en PEN).

3.2 Segmento Bancario²

Segmento Bancario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T19	4T18	Var %	4T19	4T18	Var %	4T19	4T18	Var %
Ingresos	79.168	77.363	2,3%	42.447	38.094	11,4%	121.615	115.457	5,3%
Ganancia Bruta	29.706	45.602	-34,9%	25.299	25.764	-1,8%	55.004	71.365	-22,9%
GAV y otros	(29.794)	(37.482)	-20,5%	(20.854)	(20.155)	3,5%	(50.648)	(57.637)	-12,1%
Resultado Operacional	(89)	8.119	-101,1%	4.445	5.609	-20,8%	4.356	13.728	-68,3%
Resultado no Operacional	(498)	22	-2405,2%	(684)	(5)	14240,5%	(1.181)	17	-7125,6%
Ganancia (pérdida)	(283)	6.296	-104,5%	2.436	3.681	-33,8%	2.153	9.977	-78,4%
EBITDA	9.918	17.421	-43,1%	11.067	11.247	-1,6%	20.985	28.668	-26,8%

Segmento Bancario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T19 (Sin Niiif 16)	4T18	Var %	4T19 (Sin Niiif 16)	4T18	Var %	4T19 (Sin Niiif 16)	4T18	Var %
Ingresos	79.168	77.363	2,3%	42.447	38.094	11,4%	121.615	115.457	5,3%
Ganancia Bruta	29.773	45.602	-34,7%	25.299	25.764	-1,8%	55.071	71.365	-22,8%
Gasto de administración y otros	(29.834)	(37.482)	-20,4%	(20.854)	(20.155)	3,5%	(50.688)	(57.637)	-12,1%
Resultado Operacional	(61)	8.119	-100,7%	4.445	5.609	-20,8%	4.384	13.728	-68,1%
Resultado no Operacional	(498)	22	-2405,2%	(684)	(5)	14240,5%	(1.181)	17	-7125,6%
Ganancia (pérdida)	(263)	6.296	-104,2%	2.436	3.681	-33,8%	2.173	9.977	-78,2%
EBITDA	9.139	17.421	-47,5%	11.067	11.247	-1,6%	20.206	28.668	-29,5%

La cartera bruta de colocaciones consolidada al cierre del 4T19 alcanzó los \$1.340.318 millones, creciendo un 3,3% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los ingresos totales del negocio bancario crecieron un 5,3%. Los costos operacionales del segmento consolidado aumentaron 51,1%, mientras que la ganancia bruta disminuyó en 22,9%.

Los GAV del segmento consolidado disminuyeron en un 12,1%, explicado principalmente por los acontecimientos de Chile que redujeron entre otros los aportes al negocio retail. Los GAV del Banco en Perú registraron una variación de 3,5% en CLP (-7,1% en PEN).

En Chile, la cartera bruta del trimestre decreció 0,3% con respecto al 4T18, mientras que los ingresos totales crecieron un 2,3%. La variación en los ingresos se explica principalmente por la tendencia a la baja de la tasa de devengo asociada mayormente a la caída en la tasa máxima convencional y por la composición de la cartera. Los costos operacionales del segmento aumentaron un 55,7%, principalmente por un mayor costo por riesgo neto en \$15.713 millones debido a las mayores provisiones registradas por el contexto social. De esta forma, la ganancia bruta del periodo disminuyó 34,9% con respecto al 4T18.

En Perú, la cartera de colocaciones brutas creció 11,5% en CLP (+1,7% en PEN), mientras que los ingresos financieros aumentaron 11,4% en CLP (0,3% en PEN). El crecimiento plano de los ingresos se explica principalmente por el cambio en el mix de las colocaciones de la cartera lo que llevó a una menor tasa de devengo con respecto al mismo periodo de 2018. Por su parte, los costos operacionales en CLP crecieron en 39,1% (+25,2% en PEN), explicados mayormente por un aumento en el costo por riesgo neto. Este aumento se explica por el crecimiento de la cartera de colocaciones y por los efectos en provisiones y castigos producto de nuevos procedimientos en la gestión de cobranza. De esta forma, la ganancia bruta disminuyó en 1,8% en CLP (-11,7% en PEN).

Con esto, la ganancia del segmento bancario consolidado del período fue de \$2.153 millones, un 78,4% menor a lo obtenido en el cuarto trimestre del año 2018 y explicada íntegramente por los acontecimientos sociales en Chile ya mencionados.

² Corresponden a los estados financieros presentados de acuerdo a las instrucciones impartidas por reguladores bancarios de cada país (SBIF y SBS). En los segmentos de Oficinas Centrales de cada país se realizan los ajustes correspondientes a las normas NIIF, como por ejemplo, la NIIF 9 asociada principalmente a los costos de riesgo neto (pérdida esperada).

3.3 Segmento Inmobiliario

Segmento Inmobiliario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T19	4T18	Var %	4T19	4T18	Var %	4T19	4T18	Var %
Ingresos	103	2.236	-95,4%	6.338	6.495	-2,4%	6.441	8.732	-26,2%
Ganancia Bruta	103	2.236	-95,4%	6.338	6.495	-2,4%	6.441	8.732	-26,2%
GAV y otros	0	(480)	-100,0%	(2.357)	(1.373)	71,7%	(2.357)	(1.853)	27,2%
Resultado Operacional	103	1.757	-94,1%	3.981	5.122	-22,3%	4.084	6.879	-40,6%
Resultado no Operacional	17.280	17.023	1,5%	28.868	(112)	-25957,6%	46.147	16.911	172,9%
Participacion en asociadas	17.043	15.565	9,5%	0	0		17.043	15.565	9,5%
Inmob. Mall Viña del Mar S.A.	1.036	4.246	-75,6%	0	0		1.036	4.246	-75,6%
Nuevos Desarrollos S.A.	16.007	11.320	41,4%	0	0		16.007	11.320	41,4%
Otros no operacionales	236	1.458	-83,8%	28.868	(112)	-25957,6%	29.104	1.346	2062,4%
Impuestos a las ganancias	(92)	(842)	-89,1%	(9.795)	(1.549)	532,5%	(9.887)	(2.391)	313,5%
Ganancia (pérdida)	17.291	17.937	-3,6%	23.054	3.462	565,9%	40.345	21.399	88,5%
EBITDA	103	1.767	-94,2%	4.022	5.150	-21,9%	4.125	6.917	-40,4%

Segmento Inmobiliario (montos en MMCLP)	Chile			Perú			Consolidado		
	4T19 (Sin Niif 16)	4T18	Var %	4T19 (Sin Niif 16)	4T18	Var %	4T19 (Sin Niif 16)	4T18	Var %
Ingresos	103	2.236	-95,4%	6.338	6.495	-2,4%	6.441	8.732	-26,2%
Ganancia Bruta	103	2.236	-95,4%	6.338	6.495	-2,4%	6.441	8.732	-26,2%
Gasto de administración y otros	0	(480)	-100,0%	(2.357)	(1.373)	71,7%	(2.357)	(1.853)	27,2%
Resultado Operacional	103	1.757	-94,1%	3.981	5.122	-22,3%	4.084	6.879	-40,6%
Resultado no Operacional	17.280	17.023	1,5%	28.152	(112)	-25316,7%	45.432	16.911	168,6%
Ganancia (pérdida)	17.291	17.937	-3,6%	22.549	3.462	551,3%	39.840	21.399	86,2%
EBITDA	103	1.767	-94,2%	4.022	5.150	-21,9%	4.125	6.917	-40,4%

Durante el cuarto trimestre de 2019 los ingresos consolidados del segmento inmobiliario disminuyeron un 26,2%, alcanzando los \$6.441 millones. El EBITDA consolidado del cuarto trimestre fue de \$4.125 millones, un 40,4% menor en comparación a lo registrado durante el mismo periodo del año 2018. Lo anterior, se explica principalmente por la venta de la subsidiaria Mall del Centro Concepción S.A. durante el mes de agosto, a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

En Chile, el resultado de este segmento está relacionado a la participación en las empresas asociadas Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. y Nuevos Desarrollos S.A., donde Ripley posee el 50% y el 22,5% de la propiedad, respectivamente. La utilidad del segmento alcanzó los \$17.291 millones, monto que considera principalmente efecto positivo de la mayor revalorización a valor razonable de nuestras propiedades. El resultado de asociadas alcanzó los \$17.043 millones, el cual se vio afectado positivamente por la valorización de propiedades de inversión a valor razonable, respecto del año anterior.

En Perú, el resultado de este segmento está exclusivamente relacionado a Mall Aventura S.A., sociedad de la cual Ripley posee la totalidad de su propiedad. Los ingresos registraron una caída de 2,4% (-12,5% en PEN), debido a una alta base comparable del 4T18 que incluyó una bonificación comercial extraordinaria. Por otro lado, los GAV aumentaron en 71,7% (+53,3% en PEN), principalmente por gastos adicionales producto de la inauguración de la ampliación de Santa Anita y aquellos asociados a los nuevos proyectos. La utilidad neta alcanzó los \$23.054 millones con respecto al 4T18, incremento explicado principalmente por el efecto positivo de la mayor revalorización a valor razonable de nuestras propiedades, asociado en mayor parte a la entrada en operación de la ampliación del Mall de Santa Anita.

4. Principales Indicadores³

NEGOCIO RETAIL	Unidad	2018				2019			
		1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
RETAIL CHILE									
Variación de Ventas	%	-0,3%	7,5%	-1,9%	1,5%	2,4%	-1,4%	0,0%	-12,2%
Variación Ventas Iguales (SSS)	%	-3,7%	3,8%	-4,9%	0,4%	0,5%	-1,5%	0,7%	-12,3%
Margen Retail	%	29,3%	31,6%	26,6%	31,6%	28,0%	29,6%	26,5%	29,8%
Días de Inventario	días	114	99	129	88	127	104	130	87
RETAIL PERÚ									
Variación de Ventas	%	6,2%	6,7%	-2,0%	-0,5%	-0,4%	-4,8%	2,7%	-2,4%
Variación Ventas Iguales (SSS)	%	7,3%	6,4%	-1,3%	-0,4%	1,1%	-2,8%	5,1%	-1,8%
Margen Retail	%	26,1%	26,9%	26,5%	31,5%	31,5%	27,1%	25,6%	31,0%
Días de Inventario	días	141	113	129	108	152	124	134	110
NEGOCIO BANCARIO	Unidad	2018				2019			
		1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
BANCO RIPLEY CHILE									
Cartera de Colocaciones Brutas	MMCLP	839.556	850.563	840.840	897.553	880.318	894.226	893.403	894.437
Stock de Provisiones	MMCLP	94.425	94.804	95.945	99.727	97.912	96.491	96.429	105.822
Provisiones/Colocaciones	%	11,2%	11,1%	11,4%	11,1%	11,1%	10,8%	10,8%	11,8%
Costo por riesgo neto	MMCLP	19.873	15.876	19.882	21.131	20.782	20.932	22.572	36.845
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM)	%	9,5%	9,3%	9,5%	9,1%	9,1%	9,5%	9,7%	11,5%
Castigos Netos de Recuperos	MMCLP	17.816	15.600	18.550	17.285	21.843	22.534	22.737	27.344
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)	%	8,3%	8,2%	8,3%	8,2%	8,5%	9,2%	9,6%	10,7%
Mora mayor a 90 días	%	5,1%	5,4%	5,1%	5,5%	5,4%	5,2%	5,0%	6,1%
N° Tarjetas con Saldo	miles	1.291	1.313	1.273	1.323	1.253	1.269	1.241	1.229
BANCO RIPLEY PERÚ									
Cartera de Colocaciones Brutas	MPEN	1.750.006	1.770.500	1.790.438	1.911.402	1.871.945	1.908.212	1.872.020	1.943.736
Stock de Provisiones	MPEN	124.901	123.911	111.462	108.680	111.236	114.884	116.705	119.429
Provisiones/Colocaciones	%	7,1%	7,0%	6,2%	5,7%	5,9%	6,0%	6,2%	6,1%
Costo por riesgo neto	MPEN	47.744	46.292	34.565	37.365	52.495	56.577	49.424	51.741
Costo por riesgo neto UDM/Cartera Prom(UDM)	%	10,4%	10,1%	9,8%	9,3%	9,4%	9,8%	10,5%	11,1%
Castigos Netos de Recuperos	MPEN	44.289	47.282	47.013	40.291	50.200	53.278	47.923	49.331
Castigos Netos (UDM)/ Cartera Prom(UDM)	%	9,5%	9,4%	9,9%	10,0%	10,2%	10,3%	10,2%	10,6%
Mora mayor a 90 días	%	2,9%	3,4%	2,9%	2,7%	2,6%	2,7%	2,9%	2,8%
N° Tarjetas con Saldo	miles	469	481	469	504	467	476	463	486
Cartera de Colocaciones Brutas	MMCLP	333.198	358.467	363.851	399.885	388.130	399.548	409.729	445.881
Stock de Provisiones	MMCLP	24.690	25.646	22.392	23.687	23.925	24.436	25.563	26.954
Castigos Netos de Recuperos	MMCLP	8.285	10.081	10.416	8.351	3.395	17.984	14.912	9.597

³ a) La información de variación de ventas y SSS se encuentran en moneda de cada país. Cálculo del SSS no considera tiendas con cambios significativos en superficie de venta, por remodelaciones o cierres. Se corrige cifra del 4T18 para Chile, por ajuste de la mercadería en tránsito.

b) Los días de inventario se calculan como inventarios cierre de periodo por 90 dividido por el costo de venta del trimestre, en pesos chilenos.

c) Las cifras de los negocios de retail, se presentan ajustadas por los efectos de NIIF 15 a partir del 1T18

d) Mora calculada con moneda funcional del país y sobre la cartera bruta.

e) Las cifras financieras corresponden a los segmentos bancarios de cada país, de acuerdo a las metodologías de los reguladores, CMF y SBS en Chile y Perú, respectivamente.

f) En Chile el castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes; para el caso de Perú, se realiza para los saldos que tienen 150 días de mora y que no ha sido judicializada.

g) Costo por riesgo neto se calcula como: Variación en el stock de provisiones + castigos – recuperos. No considera provisiones contingentes ni adicionales. A partir del 1T18 considera provisiones contingentes para Banco Ripley Chile.

h) Cartera UDM considera cartera promedio de los últimos doce meses.

i) Margen EBITDA de malls operativos considera Ingresos neto de recupero de gasto común y otros conceptos menores.

NEGOCIO INMOBILIARIO	Unidad	2018				2019			
		1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
MALL AVENTURA									
Ventas locatarios	MPEN	231.002	245.949	246.591	284.267	238.700	248.769	251.409	286.606
Vacancia promedio	%	3,3%	2,5%	2,4%	3,9%	4,2%	4,8%	7,2%	7,0%
GLA promedio	m2	125.069	127.470	128.180	128.679	128.628	127.195	143.963	156.680
EBITDA Total	MPEN	14.569	16.345	17.524	25.454	17.518	17.029	17.109	17.876
Mg EBITDA de malls operativos	%	73%	77%	81%	84%	84%	83%	83%	76%

5. Estructura Financiera⁴

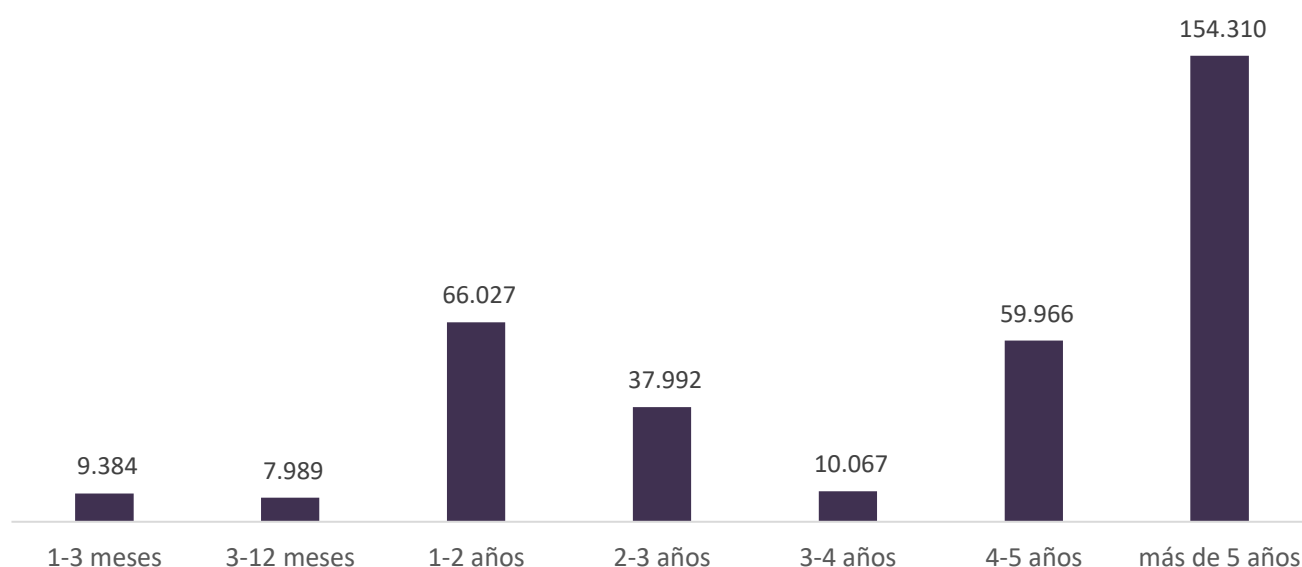
Ripley Corp cerró el 4T19 con un alto nivel de liquidez y bajo apalancamiento en cada uno de sus segmentos de negocio, con un indicador de Deuda Financiera Neta/Patrimonio consolidado de 1.13x, una disminución con respecto al mismo período del año anterior.

Nivel de Endeudamiento vehículos bancarios: al 31 de diciembre de 2019, el total de la deuda financiera del banco alcanzó MM\$1.294.187 millones, un aumento de 16,4% con respecto al año anterior. Por su parte, el apalancamiento (DFN/Patrimonio) asciende a 3,46x, un leve aumento desde 3,21x en diciembre de 2018.

Nivel de Endeudamiento vehículos no bancarios: al cierre de 2019, el negocio no bancario reportó una deuda financiera neta de MM\$219.677 y una posición de caja que ascendió a \$128.424 millones. De esta forma, la deuda financiera neta disminuyó un 15% comparado con 2018, reduciéndose de esta forma el nivel de apalancamiento (DFN/Patrimonio) hasta 0,27x, desde 0,37x en diciembre de 2018.

Ripley (montos en MMCLP)	No Bancario		Bancario	
	dic-19	dic-18	dic-19	dic-18
DFN	219.677	258.519	1.047.416	959.914
Patrimonio	814.422	691.584	302.980	298.828
Activos	1.560.724	1.447.585	1.699.133	1.505.172
DFN/Patrimonio	0,27x	0,37x	3,46x	3,21x
DFN/Activos	0,14x	0,18x	0,62x	0,64x

Perfil de vencimiento Segmento No Bancario (MMCLP)

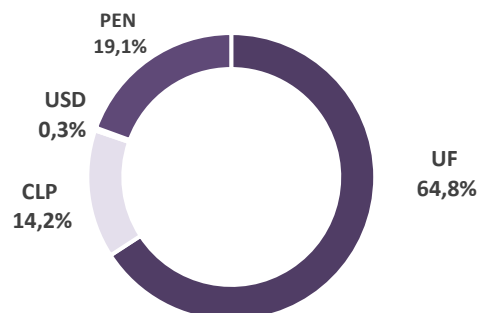


⁴ Para fines de análisis de la estructura financiera y sus indicadores, no se consideran los pasivos por arrendamientos (adopción NIIF 16)

Deuda Segmento No Bancario por tipo de financiamiento



Deuda Segmento No Bancario por Tipo de Moneda



6. Riesgos y análisis de balance

Ripley está expuesta a los riesgos inherentes a los negocios en los que participa y que están asociados mayormente, a los efectos de los ciclos de la economía mundial, pero en particular, a aquellos de las economías chilena y peruana, catástrofes naturales y cambios de políticas que puedan afectar el curso normal de los negocios.

Tanto en los negocios retail, inmobiliario como en el bancario, están además expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. A continuación, se presenta un resumen con algunos de los principales factores de riesgo que tienen los distintos segmentos de la Compañía.

A. Riesgo de tasa de interés

Ripley Corp utiliza distintos instrumentos de financiamiento de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, soles peruanos, dólares estadounidenses y euros. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la Compañía evalúa la contratación de derivados, que permitan eliminar la volatilidad que estos podrían generar en los estados financieros. Adicionalmente, los financiamientos de corto plazo que eventualmente pudieran renovarse, están expuestos a fluctuaciones que puedan ocurrir en las tasas de interés de mercado con el consiguiente riesgo de aumento en los gastos financieros.

B. Evolución de las economías chilena y peruana

Los ingresos por venta se generan en su mayoría en el mercado nacional. La conducta de los agentes consumidores se afecta por el desempeño general de la economía, así como las expectativas que se tengan de ésta: crecimiento, inflación, empleo, tasas de interés, entre otras. Lo anterior, además de afectar la conducta de compra, también afecta la disposición a pagar los créditos contraídos. Por lo anterior, los cambios negativos en los indicadores de crecimiento, inflación y empleo podrían afectar los resultados de la Compañía.

La mayor parte de los ingresos por venta se generan en Chile, que es una economía con mejor perfil de riesgo que la peruana, sin embargo, este nivel de riesgo se ha visto aminorado debido a los constantes esfuerzos realizados por el gobierno peruano para seguir manteniendo una economía estable. Hoy en día, las operaciones en Perú se

desarrollan en un escenario económico con una inflación controlada y un tipo de cambio estable. La economía peruana ha seguido creciendo durante gran parte de los últimos años, y las ventas de tiendas por departamento han venido creciendo principalmente por 3 motivos, la mayor penetración de las tarjetas de crédito, el incremento en la capacidad adquisitiva de los consumidores y la mayor formalización de la industria.

C. Riesgo específico de comercio o estructura de mercado

La Compañía no depende de un proveedor en particular sino que, por el contrario, cuenta con una gama amplia y abierta al mundo, disponiendo de agentes distribuidos en diferentes regiones geográficas que propician su acceso a las fuentes de abastecimiento. Tampoco enfrenta un riesgo de concentración de clientes, puesto que atiende a millones de ellos en los diferentes estratos socioeconómicos. Ripley comercializa actualmente en Chile y Perú miles de productos. Por todo lo anterior, su riesgo específico en el sentido descrito, es bajo y es no distinto al del comercio detallista en general y al de las grandes tiendas en particular.

D. Acción legislativa, regulatoria y administrativa de la autoridad local

La situación financiera y los resultados operacionales de la Sociedad y sus filiales podrían verse afectados como resultado de la dictación, modificación y/o derogación de cualquier normativa que les sea aplicable, ya sea que se trate de materias administrativas, laborales o tributarias, entre otras. Los efectos de eventuales modificaciones a la normativa vigente afectarían los resultados, dependiendo directamente del grado de atingencia en el negocio y del sentido restrictivo, neutro o expansivo que tuviera sobre él.

Adicionalmente, las distintas reformas o cambios políticos pueden también afectar la confianza de consumidores y empresarios, afectando el consumo y/o la inversión.

E. Riesgo de tipo de cambio

Tanto la moneda chilena como la peruana, están sujetas a variaciones con respecto al dólar estadounidense y otras monedas internacionales. Parte de los productos ofrecidos para la venta en nuestras tiendas son adquiridos en países extranjeros, por lo que durante el período en que tales operaciones de importaciones están pendientes de ser pagadas, existe una exposición a la fluctuación cambiaria.

Sin embargo, la Compañía mantiene la política de cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera, mediante instrumentos diseñados para dichos efectos. Con el fin de aminorar este riesgo, la Compañía usa instrumentos derivados de cobertura, los que son mantenidos únicamente para cubrir el riesgo asociado y así compensarlo significativamente.

F. Riesgo de competencia

Las actividades que desarrolla la Compañía están insertas en mercados altamente competitivos. En los últimos años se ha observado la llegada de muchos retailers de especialidad, tanto nacionales como internacionales, con presencia física o digital, que han incrementado la competencia. Los resultados de Ripley pueden verse afectados dependiendo de la agresividad o intensidad de la competencia. Sin embargo, más que constituir un riesgo, la competencia es la esencia de la actividad comercial en economías de libre mercado. Para mantener y acrecentar la sólida posición que detenta, Ripley continuará desarrollando su estrategia competitiva de vanguardia, alineando con ella, el desempeño en las variables claves del negocio y la confianza, reputación, omnicanalidad y conveniencia que la marca representa para los clientes.

G. Riesgo de crédito en los segmentos bancarios

Una de las principales actividades del banco es la concesión de créditos a clientes. El riesgo de crédito es la posibilidad de que los bancos puedan incurrir en una pérdida por el incumplimiento parcial o total de los recursos

facilitados a un determinado cliente. Dado lo anterior, las instituciones financieras deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones y sus créditos contingentes, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas, por la eventual no recuperación de estos. Para este efecto, los bancos utilizan modelos de evaluación que estiman son los más adecuados, considerando el tipo de cartera y las características de las operaciones.

H. Riesgos de daños o deterioros de los activos

La Compañía, desarrolla sus actividades utilizando gran cantidad de activos, los que si se ven afectados, podrían mermar el patrimonio y los resultados de la misma. Sin embargo, los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que en ellos se pudieran originar, se encuentran cubiertos de riesgo operativo, mediante las pólizas de seguro pertinentes

ANEXOS



A.1 Estado de Situación Financiera Ripley Corp - Impacto NIIF 16

RIPLEY CORP CONSOLIDADO (montos en MMCLP)	4T2019	Ajuste para excluir NIIF16	4T19 (sin NIIF 16)	4T18	Var (%)
Ingresos de actividades ordinarias	490.804	0	490.804	507.238	-3,2%
Costo de ventas	(327.933)	61	(327.872)	(319.430)	2,6%
Ganancia Bruta	162.871	0	162.932	187.807	-13,2%
Gasto de administración y otros	(166.973)	(4.488)	(171.462)	(156.739)	9,4%
Resultado Operacional	(4.102)	(4.427)	(8.529)	31.069	-127,5%
Otras ganancias (pérdidas)	26.643	0	26.643	2.902	818,0%
Costo financiero neto	(8.468)	4.247	(4.221)	(4.644)	-9,1%
Participación en las ganancias de asociados	17.043	0	17.043	15.565	9,5%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste	6.064	(1.681)	4.383	(418)	-1149,6%
Utilidad antes de impuestos	37.180	(1.860)	35.320	44.475	-20,6%
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(6.006)	542	(5.464)	(9.085)	-39,9%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	31.175	(1.319)	29.856	35.390	-15,6%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	703	0	703	(46)	-1635,0%
Ganancia (pérdida)	31.878	(1.319)	30.559	35.344	-13,5%
Gastos por intereses y reajustes	(12.429)	61	(12.369)	(11.858)	4,3%
Depreciación y Amortización	(17.307)	6.261	(11.045)	(10.880)	1,5%
EBITDA	25.634	(10.749)	14.884	53.807	-72,3%

RIPLEY CORP CONSOLIDADO (montos en MMCLP)	12M19	Ajuste para excluir NIIF16	12M19 (sin NIIF 16)	12M18	Var (%)
Total ingresos de actividades ordinarias	1.727.426	0	1.727.426	1.702.063	1,5%
Total costo de ventas	(1.118.798)	257	(1.118.541)	(1.066.308)	4,9%
Total margen bruto	608.628	257	608.884	635.755	-4,2%
Gasto de administración y otros	(573.226)	(15.653)	(588.879)	(559.560)	5,2%
Resultado Operacional	35.402	(15.396)	20.005	76.195	-73,7%
Otras ganancias (pérdidas)	97.197	0	97.197	4.920	1875,5%
Costo financiero neto	(34.513)	16.233	(18.280)	(18.559)	-1,5%
Participación en asociadas	28.313	0	28.313	27.774	1,9%
Diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste	6.527	(1.480)	5.047	-485	-1140,2%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	132.925	(644)	132.282	89.845	47,2%
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(32.942)	197	(32.745)	(20.148)	62,5%
Ganancia Op Continuadas	99.983	(447)	99.537	69.697	42,8%
Ganancia Op Descontinuadas	520	0	520	(33)	-1692,7%
Ganancia (pérdida)	100.504	(447)	100.057	69.664	43,6%
Gastos por intereses y reajustes	(49.713)	257	(49.457)	(45.923)	7,7%
Depreciación y Amortización	(66.526)	23.653	(42.872)	(41.744)	2,7%
EBITDA	151.641	(39.306)	112.335	163.862	-31,4%

A.2 Análisis variaciones del estado de situación financiera consolidado y flujo de efectivo consolidado

Estados de Situación Financiera Consolidados Resumidos	31-12-2019 MM\$	31-12-2018 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Activos corrientes	1.586.664	1.433.369	153.295	10,69%
Activos no corrientes	2.015.795	1.519.388	496.407	32,67%
Total Activos	3.602.459	2.952.757	649.702	22,00%
Pasivos corrientes	1.432.481	1.248.193	184.288	14,76%
Pasivos no corrientes	1.136.328	714.152	422.176	59,12%
Total Pasivos	2.568.809	1.962.345	606.464	30,91%
Total Patrimonio	1.033.650	990.412	43.238	4,37%
Total Pasivos + Patrimonio	3.602.459	2.952.757	649.702	22,00%

Activos

Los activos totales consolidados aumentaron en MM\$649.702. Esta variación se explica principalmente por:

- Incremento en efectivo y equivalente al efectivo por MM\$113.455. Las principales variaciones que tuvo el efectivo y equivalente al efectivo, se explican principalmente por:
 - Flujos Operacionales: El flujo operacional positivo ascendió a MM\$119.210, originado por el incremento de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (neto de pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios y pagos a los empleados) por MM\$229.867, lo anterior es compensado por desembolso por pagos de intereses (neto de cobro intereses) por MM\$48.658 y el pago de impuestos por MM\$61.999 respectivamente.
 - Flujos de Inversión: El flujo de inversión positivo ascendió a MM\$103.165, originado principalmente por el cobro de la venta de la subsidiaria Mall Concepción S.A. a la asociada Mall Viña del Mar S.A. por un total de M\$147.167 y el cobro de dividendos recibidos de asociadas por MM\$7.448. Lo anterior es compensando por adicciones de propiedad, planta y equipos por MM\$27.003, compras de intangibles por MM\$14.237 y compras de otros activos a largo plazo por MM\$10.210.
 - Flujos de Financiamiento: El flujo de financiamiento negativo ascendió a MM\$113.051, originado por pagos de préstamos (neto obtención de pagos de préstamos) por MM\$53.777, pagos de pasivos por arrendamientos financieros por MM\$36.750 y pagos de dividendos realizados por el grupo a sus accionistas por MM\$22.524.
- Incremento en otros activos financieros corrientes y no corrientes por un total de MM\$63.186. La variación positiva se explica principalmente por el incremento de los instrumentos de coberturas por MM\$15.912, otros instrumentos de inversión por MM\$21.510 y el incremento de inversiones en bonos bancarios con vencimiento mayor a 90 días por MM\$20.714.
- Incremento en deudores comerciales y otras cuentas cobrar y derechos por cobrar por un total de MM\$51.122. La variación positiva se explica principalmente por el incremento por deudores por operaciones de tarjetas de créditos por MM\$42.880, incrementos en deudores varios por MM\$18.810 y el incremento en otras cuentas por

cobrar por MM\$8.472. Lo anterior compensado por el incremento de provisiones de riesgo de las cuentas por cobrar por MM\$16.774.

Respecto a las operaciones de crédito de las subsidiarias bancarias, éstas presentan un incremento neto de MM\$30.809, el detalle por tipo de cartera y país es el siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018			Variaciones		
	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	727.299	91.169	636.130	692.678	83.602	609.076	34.621	7.567	27.054
Deudores por Colocaciones de Vivienda	26.595	112	26.483	29.990	118	29.872	(3.395)	(6)	(3.389)
Deudores por Colocaciones de Consumo	139.243	14.327	124.916	173.127	15.868	157.259	(33.884)	(1.542)	(32.343)
Deudores por Colocaciones Comerciales	1.299	214	1.085	1.756	138	1.619	(457)	75	(534)
Subtotal Chile	894.437	105.822	788.615	897.552	99.727	797.826	(3.115)	6.095	-9.211
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	445.881	57.261	388.620	399.885	51.285	348.600	45.996	5.976	40.020
Subtotal Perú	445.881	57.261	388.620	399.885	51.285	348.600	45.996	5.976	40.020
Totales	1.340.318	163.083	1.177.234	1.297.436	151.011	1.146.425	42.882	12.072	30.809

En las subsidiarias bancarias de Chile, se presenta una disminución neta por MM\$9.211, lo anterior explica por el decrecimiento de las colocaciones de operaciones de créditos bruta (con tarjeta de créditos, de consumo, créditos por vivienda y comerciales) por MM\$3.115 producto a la desaceleración de la economía lo que ha afectado el nivel de colocaciones de consumo, lo anterior se ha debido a una menor recaudación y un aumento de la morosidad de los clientes y comenzado con la estrategia de potenciar el avance y super avance en efectivo. Con respecto a las provisiones de crédito presenta un aumento de MM\$6.096 debido al estallido social en octubre 2019 lo que provocó un deterioro en la cartera lo que implica el incremento en la constitución de provisiones.

En la subsidiaria bancaria de Perú, la cartera deudores por operaciones de tarjetas de créditos presenta un incremento neto con respecto al año anterior por MM\$40.020, dicho incremento de los deudores por operaciones de créditos por MM\$45.996 corresponde principalmente al incremento en la colocación del producto “Super Efectivo”, compensado por el incremento en la provisión de riesgo por MM\$5.976.

- Disminución en inventarios por MM\$11.468. La disminución se explica por un proceso de compras más planificado en línea con las medidas luego de los eventos ocurridos en Chile a partir del último trimestre de 2019.
- Aumento en activos por impuestos por MM\$42.411. En términos generales el incremento se explica por el aumento en impuestos por recuperar por absorción de pérdidas tributarias del año y años anteriores por MM\$31.452 y el incremento en pagos provisionales mensuales del año y años anteriores por MM\$28.937. Lo anterior es compensando por el incremento en el gasto del año de impuesto a la renta de primera categoría por MM\$19.846.
- Disminución en activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuas por MM\$37.393 y dicha disminución se explica principalmente por la venta de la tienda centro mayor en Colombia por MM\$7.226 y reclasificación del activo impuesto diferido que estaba registrada a operaciones continuas de impuestos diferidos por MM\$31.516.
- Aumento en inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación por MM\$22.444 y corresponde principalmente por el reconocimiento en la participación en los resultados por MM\$28.313 compensando por

el reparto de dividendos adicionales y provisión de dividendos del año por MM\$2.213 y MM\$1.366 respectivamente y efecto negativo por reserva cobertura por MM\$2.189.

- Aumento en propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión MM\$34.976, dicho incremento se explica principalmente diferencia conversión positiva por MM\$32.030, adiciones del ejercicio por MM\$100.701 y el registro de la ganancia por ajuste valor razonable de las propiedades de inversión por MM\$30.453. Lo anterior es compensando por el traspaso de activos en arrendamiento financieros al rubro activo por derecho de uso por MM\$15.600, venta del Mall del Centro Concepción S.A. cuyo valor libro ascendía a MM\$72.624 y la depreciación y amortización del ejercicio por MM\$39.807.
- Aumento en activos derechos de uso por MM\$342.602, el incremento corresponde a que el grupo implementó la nueva norma NIIF 16 “arrendamientos”. La NIIF 16 estableció un único modelo de registro de los arriendos para los arrendatarios. Producto de la aplicación de la nueva norma, el grupo reconoció en los estados de situación financiera consolidados un activo por derecho de uso relacionado a los contratos de arrendamientos de tiendas, sucursales y otros activos.
- Aumento en activos por impuestos diferidos por MM\$39.002, generados principalmente por el registro de activos diferidos por el reconocimiento de pasivos por arrendamientos por la aplicación de NIIF 16 por MM\$27.503 y el incremento neto de activos diferidos relacionados a pérdidas tributarias fiscales por MM\$8.557.

Pasivos

Los pasivos totales consolidados aumentaron en MM\$606.464. Esta variación se explica principalmente por:

- Aumento en otros pasivos financieros corriente y no corriente por MM\$100.586. Esta variación se explica principalmente por el incremento de los depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazos por MM\$161.959, el incremento de los instrumentos de deudas emitidos y otras obligaciones financieras por MM\$38.812. Lo anterior es compensado la disminución de los préstamos de entidades financieras por MM\$90.965.
- Aumento en pasivos por arrendamientos corriente y no corriente por MM\$388.461 producto de la aplicación de la norma NIIF 16.
- Incrementos en cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente y no corriente por MM\$93.485 y cuyo incremento se explica principalmente por el reconocimiento y registro de un pasivo por arrendamientos con las asociadas Nuevos Desarrollos S.A. y Mall Viña del Mar S.A., producto de la aplicación de NIIF 16.
- Incrementos en otras provisiones por MM\$23.899 y dicho incremento se explica principalmente producto al registro de la provisión de costos de desmantelamiento de los activos arrendados por un total de MM\$12.592 y el incremento en el registro de la provisión por restructuración por MM\$9.257.

Patrimonio

El patrimonio aumentó en MM\$43.238. Esta variación se explica principalmente por:

- Utilidad del ejercicio por MM\$100.504.
- Efecto positivo de reserva de conversión por MM\$34.718.
- Disminución por ajuste saldos iniciales por implementación norma NIIF 16 por MM\$61.976.
- Distribución dividendos adicional por MM\$5.633.
- Provisión dividendos mínimos por MM\$22.010

A.3 Flujos de efectivo netos consolidados

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
31.12.2019												
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	509	95.626	5	(1.648)	94.492	15.032	24.617	7.251	1.756	48.656	(23.938)	119.210
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(16.125)	(4.504)	7.358	39.205	25.934	(12.396)	(8.042)	(10.353)	-	(30.791)	108.022	103.165
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25.043	(38.952)	(7.389)	(10.557)	(31.855)	(7.982)	8.870	1.015	1.018	2.921	(84.117)	(113.051)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	9.427	52.170	(26)	27.000	88.571	(5.346)	25.445	(2.087)	2.774	20.786	(33)	109.324
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	861	2.948	320	(1)	4.128	11	4.139
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	9.427	52.170	(26)	27.000	88.571	(4.485)	28.393	(1.767)	2.773	24.914	(22)	113.463
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	81.528	54.626	34	(95)	136.093	10.492	30.025	3.131	(2.722)	40.926	231	177.250
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente por operaciones discontinuadas	-	-	(8)	-	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	90.955	106.796	-	26.905	224.656	6.007	58.418	1.364	51	65.840	209	290.705

SEGMENTO	Chile					Perú					Consolidado	
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
31.12.2018												
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(38.907)	86.659	6.780	(233)	54.299	23.606	19.429	8.892	(3.094)	48.833	(11.244)	91.888
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.375)	(5.598)	41.136	(20.146)	7.017	(7.691)	(4.014)	(16.054)	-	(27.759)	19.316	(1.426)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	55.966	(42.314)	(47.922)	20.281	(13.989)	(14.442)	(17.700)	9.134	-	(23.008)	(31.088)	(68.085)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	8.684	38.747	(6)	(98)	47.327	1.473	(2.285)	1.972	(3.094)	(1.934)	(23.016)	22.377
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	713	2.065	108	125	3.011	42	3.053
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	8.684	38.747	(6)	(98)	47.327	2.186	(220)	2.080	(2.969)	1.077	(22.974)	25.430
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	72.844	15.878	40	3	88.765	8.306	30.245	1.051	247	39.849	23.207	151.821
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	81.528	54.625	34	(95)	136.092	10.492	30.025	3.131	(2.722)	40.926	233	177.251

a) RIPLEY CHILE

Al 31 de diciembre de 2019, los flujos netos presentan un incremento de MM\$88.572. Dicho incremento se explica por flujos positivos de actividades de operación por MM\$94.492 y de inversión por MM\$25.934. Lo anterior es compensado por el flujo negativo de actividades de financiamiento por MM\$31.854.

Al 31 de diciembre de 2018, los flujos netos presentan un incremento de MM\$47.327. Dicho incremento se explica por flujos positivos de actividad de operación y de inversión por MM\$54.299 y MM\$7.017 respectivamente, lo anterior es compensado el flujo negativo de actividad de financiamiento por MM\$13.989.

A continuación, se describen las principales variaciones del flujo de efectivo por segmentos:

Segmento Retail:

Flujos operacionales – Los flujos operacionales presentan un monto positivo a diciembre de 2019 por MM\$509 (monto negativo por MM\$38.907 a diciembre 2018) La variación positiva de MM\$39.416 se explica por un menor desembolso en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (neto de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios) por MM\$64.354. Lo anterior es compensado por el incremento en pagos a los empleados por MM\$14.780 y el incremento en el desembolso en intereses pagados por MM\$14.081.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre del 2019 de MM\$16.125 (monto negativo a diciembre de 2018 por MM\$8.375). La variación negativa de MM\$7.750 se explica principalmente por un mayor desembolso en compras de propiedad, planta y equipos por MM\$4.335 y mayor adición en compras de intangibles por MM\$2.486.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación presentan un monto positivo a diciembre del 2019 por MM\$25.043 (monto positivo a diciembre del 2018 de MM\$55.966). La variación negativa de flujos de financiación por MM\$30.922 se explica por un mayor desembolso de flujos a empresas relacionadas por MM\$5.293 y un mayor desembolso en pagos de pasivos en arrendamientos por MM\$22.725.

Segmento Banco:

Flujos operacionales – Los flujos operacionales son positivos a diciembre 2019 por MM\$95.625 (a diciembre 2018 es de MM\$86.659 positivo). La variación positiva en los flujos operacionales de MM\$8.966 corresponde principalmente por un menor desembolso en impuesto a las ganancias reembolsados por MM\$5.933 y un menor desembolso en pago de cuenta a empleados por MM\$1.801.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre 2019 de MM\$4.504 (un monto negativo a diciembre 2018 de MM\$5.598). La variación positiva de MM\$1.094 no es una variación significativa a explicar.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre de 2019 de MM\$38.952 (un monto negativo a diciembre 2019 de MM\$42.314). La variación positiva por MM\$3.362 se explica principalmente un menor desembolso en pago de préstamos por MM\$8.000, lo anterior compensado por un mayor desembolso en pagos de pasivos en arrendamientos por MM\$3.159 y un mayor desembolso en dividendos por MM\$1.479.

Segmento Inmobiliario:

Flujos operacionales – Los flujos operacionales positivos a diciembre 2019 son MM\$5 (a diciembre del 2018 son MM\$6.780 positivos). La variación negativa de MM\$6.775 se explica debido que en julio 2019 el grupo Ripley vendió la sociedad Mall del Centro Concepción S.A. y producto de lo anterior se han obtenido menos flujos operaciones en comparación con el año anterior.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión a diciembre 2019 son MM\$7.358 positivos (un monto positivo a diciembre 2018 por MM\$41.136). La variación negativa de MM\$33.778 se explica por menor cobro de dividendos recibidos en 2019 con respecto 2018 de parte de las inversiones en asociadas por MM\$27.488 y un flujo en 2018 la venta de San Diego por MM\$6.323, situación que no se presentó en 2019.

Flujos de Financiación - Los flujos de financiación presentan un monto negativo a diciembre 2019 por MM\$7.389 (un monto negativo a diciembre 2018 por MM\$47.922). La variación positiva de MM\$40.533 se explica por un menor pago a entidades relacionadas en comparación con año anterior.

b) RIPLEY PERU

Al 31 de diciembre de 2019 presenta un incremento del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de MM\$20.786. Dicho incremento se explica por el flujo positivo de actividades de operación por MM\$48.656 y de financiamiento por MM\$2.921 respectivamente. Lo anterior es compensando por flujos negativo de actividades de inversión por MM\$30.791.

Al 31 de diciembre de 2018 presenta una disminución del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de MM\$1.934. Dicha disminución se explica por los flujos negativos de actividades de inversión y financiamiento por MM\$27.759 y MM\$23.008 respectivamente. Lo anterior es compensado por el flujo positivo de actividad de operación por MM\$48.833.

A continuación, se describen las principales variaciones del flujo de efectivo por segmentos:

Segmento Retail:

Flujos operacionales – Los flujos operacionales presentan un monto positivo a diciembre de 2019 por MM\$15.032 (un monto positivo a diciembre 2018 de MM\$23.606). La variación negativa por MM\$8.574 se origina por el incremento en pagos de impuestos por MM\$13.012, lo anterior es compensando por un menor desembolso en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (neto de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios y otros) por MM\$2.383.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre 2019 de MM\$12.396 (a diciembre 2018 un monto negativo de MM\$7.691). La variación negativa es de MM\$4.705 y se explica principalmente por mayor desembolso en compras de propiedad plantas y equipos por MM\$5.022.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación a diciembre de 2019 por MM\$7.982 negativo (a diciembre 2018 MM\$14.442 negativo), cuya variación positiva fue de MM\$6.460 se explica un incremento en préstamos de entidades financieras por MM\$9.528 y un menor pago con respecto año anterior a entidades financieras por MM\$6.453. Lo anterior es compensado por la disminución en obtención de préstamos de entidad relacionada por MM\$6.431 y el incremento en pagos de pasivos por arrendamientos financieros por MM\$3.090.

Segmento Banco:

Flujos operacionales – Los flujos operacionales a diciembre 2019 es de MM\$24.617 positivo (a diciembre del 2018 MM\$19.429 positivo) cuya variación positiva es por MM\$5.188 se origina principalmente por una mayor recaudación de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (neto de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios) por MM\$11.780 y lo anterior es compensado por un mayor desembolso en pago de impuestos por MM\$3.920 y un incremento en pagos a los empleados por MM\$3.220.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión presentan un monto negativo a diciembre 2019 de MM\$8.042 (a diciembre del 2018 un flujo negativo de MM\$4.014), cuya variación negativa fue de MM\$4.028 se explica principalmente por compras de intangibles por MM\$3.275.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación presentan un monto positivo a diciembre 2019 por MM\$8.870 (a diciembre del 2018 un flujo negativo de MM\$17.700) cuya variación positiva de MM\$26.570, se explica principalmente por un mayor obtención de préstamos a entidades bancarias por MM\$29.808 compensando por el incremento en pagos de dividendos por MM\$3.987.

Segmento Inmobiliario:

Flujos operacionales – Los flujos operacionales a diciembre 2019 positivo por MM\$7.251 (a diciembre 2018 MM\$8.892 positivo). La variación negativa de MM\$1.641 no es una relevante a explicar.

Flujos de Inversión – Los flujos de inversión a diciembre 2019 son MM\$10.353 negativo (a diciembre del 2018 un flujo negativo de MM\$16.054). La variación positiva de MM\$5.701 se debe principalmente a un menor desembolso en compras de activos a largo plazo por MM\$5.711.

Flujos de Financiación – Los flujos de financiación presentan un monto positivo a diciembre 2019 por MM\$1.015 (a diciembre 2018 un flujo positivo MM\$9.134). La variación negativa de MM\$8.119 corresponde principalmente a que en el periodo 2018 se obtuvieron flujos de préstamos bancarios por MM\$26.102 y que en el periodo 2019 no se han efectuado este tipo de transacciones y pagos de préstamos a entidades financieras por MM\$49.751. Lo anterior es compensado por obtención de préstamos de entidades relacionadas por MM\$52.495 y la disminución en pagos de pasivos por arrendamientos financieros por MM\$15.238.

A.4 Otros indicadores

A continuación, se describen los principales índices financieros de Ripley Corp consolidado, los cuales son calculados sin considerar los activos y pasivos de las subsidiarias bancarias:

Liquidez	Unidades	31-12-2019	31-12-2018	Variación
Liquidez Corriente	Veces	1,34	1,23	0,11
Razón ácida	Veces	0,64	0,55	0,09
Capital de Trabajo	MM\$	135.455	97.940	37.516
Endeudamiento	Unidades	31-12-2019	31-12-2018	Variación
Razón de endeudamiento	Veces	0,51	0,27	0,24
Deuda Corriente	Veces	0,33	0,55	(0,21)
Deuda no Corriente	MM\$	0,67	0,45	0,21
Actividad	Unidades	31-12-2019	31-12-2018	Variación
Rotación de inventario	Veces	2,88	3,05	(0,16)
Rotación de propiedades, pantas y equipo:	Veces	3,85	3,50	0,35
Rotación de activos totales	Veces	0,52	0,61	(0,09)
Rentabilidad (Consolidado)	Unidades	31-12-2019	31-12-2018	Variación
ROE	%	10,17	7,22	2,96
ROA	%	3,05	2,49	0,56

Liquidez Corriente (Activos Corriente/ Pasivo Corrientes)

El indicador de liquidez corriente presenta un incremento de 0,11 con respecto al año anterior, lo anterior corresponde al incremento de los activos corrientes por MM\$6.833 (dado principalmente efectivo y equivalente al efectivo por MM\$32.891 y el incremento en activos por impuestos corrientes por MM\$24.352, lo anterior es compensando por la disminución de los activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuas por MM\$37.393 y la disminución en los inventarios MM\$11.468). También se observa una disminución en los pasivos corrientes por MM\$30.683 (dado por la disminución de los otros pasivos financieros por MM\$60.608 y la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$21.108. Lo anterior es compensado por el incremento en pasivos por arrendamientos por MM\$26.110, cuentas por pagar a entidades relacionadas por MM\$8.388 y otras provisiones por MM\$10.348).

Razón ácida (Activos Corrientes – Inventarios)/Pasivo Corrientes

El indicador de razón ácida presenta un incremento 0,09 con respecto al año anterior, y dicho incremento se explica producto al incremento de los activos corrientes dado principalmente efectivo y equivalente al efectivo por MM\$32.891 y el incremento en activos por impuestos corrientes por MM\$24.352, lo anterior es compensando por la disminución de los activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuas por MM\$37.393. Los pasivos corrientes tuvo una disminución con respecto año anterior y corresponde por la disminución de los otros pasivos financieros por MM\$60.608 y la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$21.108, lo anterior es compensado por el incremento en pasivos por arrendamientos por MM\$26.110, cuentas por pagar a entidades relacionadas por MM\$8.388 y otras provisiones por MM\$10.348

Capital de trabajo Activos Corrientes – Pasivo Corrientes

El capital de trabajo tuvo un incremento por MM\$37.516 y se explica por el incremento de los activos corrientes y la disminución de los pasivos corrientes.

Razón de endeudamiento (Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes – efectivo)/Patrimonio Total

Incremento de este indicador de 0,24 con respecto al año anterior y se explica por el incremento que los otros pasivos financieros y pasivos en arrendamientos corriente y no corriente, lo anterior es provocado por el reconocimiento de aplicar la norma NIIF 16.

Deuda corriente/Total Pasivos:

La disminución de este indicador de 0,21 con respecto al año anterior, se debe a la disminución que tuvo los pasivos corrientes con respecto al año anterior, en comparación al incremento total que tuvieron los pasivos no corrientes.

Deuda no corriente/Total Pasivos:

El incremento de este indicador de 0,21 con respecto al año anterior, se explica básicamente a un mayor incremento que tuvo los pasivos no corrientes en comparación al incremento de los pasivos corrientes.

Rotación de inventario (Costo de ventas UDM/ Promedio de inventario UDM)

Este indicador presenta una disminución con respecto al año anterior de 0,16 y dicha variación se explica por el aumento del costo de venta el cual fue superior al incremento de los saldos de inventarios promedios tanto en Chile como en Perú.

Rotación de propiedades, plantas y equipos (Ingresos totales UDM/Propiedad plantas y equipos)

Este indicador presenta un incremento con respecto al año anterior de 0,35, y dicha variación se explica por mayores ingresos obtenidos en los períodos comparables y una disminución de propiedad, planta y equipos.

Rotación de activos totales (Ingresos totales UDM/Total activos)

Este indicador rotación de activos totales (Ingresos totales UDM/total activos) presenta una disminución con respecto al año anterior de 0,09. Lo anterior se debe al incremento de los ingresos promedio es inferior al incremento de los activos totales.

Rentabilidad sobre el patrimonio consolidado (ROE: Utilidad neta Corp / Patrimonio Corp)

El incremento de un 2,96 de este indicador, se produce por el aumento de los resultados en comparación con el ejercicio anterior por un 44,3. A nivel de patrimonio se observa un incremento de un 2,35.

Rentabilidad sobre los activos consolidado (ROE: Utilidad neta Corp / Total activos Corp)

El incremento de este indicador por 0,56 se produce por el incremento de los resultados en comparación con el ejercicio anterior por un 44,3. A nivel de total activo se observa un incremento de un 17,8.

RIPLEY CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados financieros consolidados
correspondientes a los ejercicios
terminados al 31 de diciembre de
2019 y 2018.

INDICE

	Página
Informe de los auditores independientes	4
Estados de situación financiera consolidados	
Estados de situación financiera consolidados – Activos	6
Estados de situación financiera consolidados – Pasivos y Patrimonio	7
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	8
Estados de resultados integrales por función consolidados	9
Estados de flujos de efectivo directo consolidados	11
Notas a los estados financieros consolidados	
1. Información general	12
2. Descripción del negocio	13
3. Base de presentación de los estados financieros consolidados	15
4. Principales criterios contables aplicados	20
5. Gestión de riesgos financieros e instrumentos financieros	59
6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad	76
7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	78
8. Otros activos financieros.....	79
9. Otros activos no financieros.....	83
10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	84
11. Saldos y transacciones con partes relacionadas	96
12. Inventarios	99
13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias	100
14. Inversiones en subsidiarias	105
15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación	105
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía	108
17. Propiedades, planta y equipo	114
18. Derechos de uso.....	119
19. Propiedades de inversión.....	123
20. Otros pasivos financieros	126
21. Pasivos por arrendamientos.....	134
22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	135
23. Otras provisiones	137
24. Otros pasivos no financieros	138
25. Provisiones por beneficios a los empleados	139
26. Contingencias y restricciones	141
27. Patrimonio neto	146
28. Participaciones no controladoras.....	149
29. Ganancia (pérdida) por acción	149
30. Ingresos de actividades ordinarias.....	150

31. Gastos de administración.....	150
32. Gastos del personal.....	151
33. Otras ganancias (pérdidas)	151
34. Ingresos y costos financieros.....	152
35. Diferencias de cambio	153
36. Resultados por unidades de reajuste.....	153
37. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera.....	154
38. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.....	155
39. Segmentos de operación.....	156
40. Medio ambiente	167
41. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.....	167



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
Ripley Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Ripley Chile S.A y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales por función consolidados, 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4 de los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros de las asociadas indirectas Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. y Nuevos Desarrollos S.A. reflejadas en los estados financieros bajo el método de la participación, las cuales representan un 11,3% de los activos consolidados al 31 de diciembre del 2019 (12,2% al 31 de diciembre de 2018) y presentan una ganancia neta devengada de M\$ 28.312.565 por el año terminado en esa fecha (M\$ 27.754.160 por el año terminado al 31 de diciembre de 2018). Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas asociadas indirectas, se basa únicamente en los informes de esos otros auditores. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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



Santiago, 26 de marzo de 2020
Ripley Chile S.A.

2

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ripley Chile S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 4.

Énfasis en un asunto – Base de contabilización

La subsidiaria indirecta Banco Ripley y sus subsidiarias son reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras) y en consideración a ello, deben aplicar las normas contables para entidades bancarias establecidas por este regulador en la preparación de sus estados financieros consolidados.

Tal como se describe en Nota 4 a los estados financieros consolidados, en la preparación de los presentes estados financieros la Administración ha utilizado lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) respecto que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias en Chile pueden utilizar para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de los ajustes requeridos para cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias

Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	224.656.780	136.092.423
Otros activos financieros	8	32.427.324	44.976.806
Otros activos no financieros	9	6.234.484	6.933.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	561.521.254	548.939.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	86.587.586	75.136.400
Inventarios	12	161.242.017	183.902.834
Activos por impuestos	13	54.969.278	16.028.294
Total de activos corrientes distintos de los activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		1.127.638.723	1.012.009.242
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	38	9.748.864	47.141.387
Total activos corrientes		1.137.387.587	1.059.150.629
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	76.954.051	32.346.700
Otros activos no financieros	9	1.169.119	7.795.665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	321.772.994	327.123.927
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	50.252.417	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	270.691.351	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	41.775.238	42.590.179
Propiedades, planta y equipo	17	156.040.669	162.558.141
Derechos de uso	18	226.920.665	-
Propiedades de inversión	19	6.730.773	77.958.159
Activos por impuestos diferidos	13	102.682.003	73.410.553
Total activos no corrientes		1.254.989.280	972.030.791
TOTAL ACTIVOS		2.392.376.867	2.031.181.420

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de pesos chilenos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	20	643.604.906	484.885.449
Pasivos por arrendamientos	21	17.220.682	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	225.505.979	234.925.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	4.880.981	49.593.077
Otras provisiones	23	19.066.441	11.190.656
Pasivos por impuestos	13	7.318.369	7.864.552
Provisiones por beneficios a los empleados	25	10.185.133	9.518.881
Otros pasivos no financieros	24	8.388.837	10.270.278
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta		936.171.328	808.248.618
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	38	391.113	219.405
Total pasivos corrientes		936.562.441	808.468.023
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	20	231.428.295	292.763.402
Pasivos por arrendamientos	21	186.403.225	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	85.370.605	-
Otras provisiones	23	10.137.655	-
Pasivo por impuestos diferidos	13	-	3.534.778
Provisiones por beneficios a los empleados	25	8.971.359	8.311.208
Otros pasivos no financieros	24	136.502	7.758.266
Total pasivos no corrientes		522.447.641	312.367.654
Total pasivos		1.459.010.082	1.120.835.677
Patrimonio			
Capital emitido	27	603.537.157	603.537.157
Ganancias acumuladas	27	156.424.745	157.226.916
Otras reservas	27	5.131.049	7.247.651
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		765.092.951	768.011.724
Participaciones no controladoras	28	168.273.834	142.334.019
Total Patrimonio		933.366.785	910.345.743
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		2.392.376.867	2.031.181.420

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de cambio en el patrimonio consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Cambios en otras reservas										
		Capital emitido	Reserva de conversión	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de cobertura	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	27	603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.384)	8.395.689	7.247.651	157.226.916	768.011.724	142.334.019	910.345.743
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	4a.1	-	-	-	-	-	-	-	(48.313.982)	(48.313.982)	-	(48.313.982)
Saldo inicial modificado		603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.384)	8.395.689	7.247.651	108.912.934	719.697.742	142.334.019	862.031.761
Resultado integral:												
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	49.725.662	49.725.662	25.939.815	75.665.477
Otro resultado integral		-	(184.798)	(21.797)	(1.039.243)	(870.764)	-	(2.116.602)	-	(2.116.602)	-	(2.116.602)
Total resultado integral		-	(184.798)	(21.797)	(1.039.243)	(870.764)	-	(2.116.602)	49.725.662	47.609.060	25.939.815	73.548.875
Dividendos	25	-	-	-	-	-	-	-	(1.501.506)	(1.501.506)	-	(1.501.506)
Incremento (disminución) por otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	(712.345)	(712.345)	-	(712.345)
Total cambios en patrimonio		-	(184.798)	(21.797)	(1.039.243)	(870.764)	-	(2.116.602)	47.511.811	45.395.209	25.939.815	71.335.024
Saldo final al 31.12.2019		603.537.157	(27.089)	(21.797)	(2.197.606)	(1.018.148)	8.395.689	5.131.049	156.424.745	765.092.951	168.273.834	933.366.785
Saldo inicial al 01.01.2018	27	603.537.157	377.442	-	(859.143)	(75.806)	8.395.689	7.838.182	109.458.472	720.833.811	133.456.605	854.290.416
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	4a.1	-	-	-	-	-	-	-	(6.616.731)	(6.616.731)	-	(6.616.731)
Saldo inicial modificado		603.537.157	377.442	-	(859.143)	(75.806)	8.395.689	7.838.182	102.841.741	714.217.080	133.456.605	847.673.685
Resultado integral:												
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	54.385.175	54.385.175	8.877.414	63.262.589
Otro resultado integral		-	(219.733)	-	(299.220)	(71.578)	-	(590.531)	-	(590.531)	-	(590.531)
Total resultado integral		-	(219.733)	-	(299.220)	(71.578)	-	(590.531)	54.385.175	53.794.644	8.877.414	62.672.058
Total cambios en patrimonio		-	(219.733)	-	(299.220)	(71.578)	-	(590.531)	54.385.175	53.794.644	8.877.414	62.672.058
Saldo final al 31.12.2018		603.537.157	157.709	-	(1.158.363)	(147.384)	8.395.689	7.247.651	157.226.916	768.011.724	142.334.019	910.345.743

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	30	1.114.332.781	1.137.665.627
Costo de ventas		(739.016.347)	(720.098.632)
Ganancia Bruta		375.316.434	417.566.995
Costos de distribución		(3.645.258)	(4.449.735)
Gasto de administración	31	(377.262.772)	(375.522.055)
Otras ganancias (pérdidas)	33	69.801.811	5.001.376
Ingresos financieros	34	8.143.827	6.371.596
Costos financieros	34	(14.329.631)	(5.703.162)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	28.312.565	27.754.160
Diferencias de cambio	35	3.673.797	(399.969)
Resultado por unidades de reajuste	36	589.231	528.141
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		90.600.004	71.147.347
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	13	(15.455.023)	(7.852.078)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		75.144.981	63.295.269
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	38	520.496	(32.680)
Ganancia (pérdida)		75.665.477	63.262.589
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		49.725.662	54.385.175
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	28	25.939.815	8.877.414
Ganancia (pérdida)		75.665.477	63.262.589
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	29	0,1816	0,2009
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	29	0,0019	(0,0001)
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,1835	0,2008

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Ripley Chile S.A. y Subsidiarias

Estados de resultados integrales por función consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota Nº	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Estado del resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		75.665.477	63.262.589
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos:			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	25	(1.294.990)	(98.052)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	15	(2.188.785)	(212.325)
Totales otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos		(3.483.775)	(310.377)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos:			
Diferencia de cambio por conversión			
Ganancias (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(184.798)	(219.733)
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(184.798)	(219.733)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		(29.859)	-
Totales otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		(29.859)	-
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		1.574.715	(119.033)
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		1.574.715	(119.033)
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		(2.123.717)	(649.143)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período:			
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	25	424.226	26.474
Totales otro Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		424.226	26.474
Impuesto a las ganancias relativo con componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período:			
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		8.062	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(425.173)	32.138
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		(417.111)	32.138
Totales de impuestos otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		7.115	58.612
Otro resultado integral		(2.116.602)	(590.531)
Total resultado integral		73.548.875	62.672.058
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		47.609.060	53.794.644
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		25.939.815	8.877.414
Total resultado integral		73.548.875	62.672.058

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 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		2.424.642.038	2.290.073.197
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		3.705.176	3.474.100
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.099.956.668)	(2.024.653.272)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(192.014.030)	(176.680.776)
Intereses pagados		(14.511.495)	(2.613.049)
Intereses recibidos		1.981.448	1.592.147
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(29.354.637)	(36.893.489)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>94.491.832</u>	<u>54.298.858</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		147.166.883	-
Préstamos a entidades relacionadas		(108.020.786)	(19.216.817)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	759.411
Compras de propiedades, planta y equipo		(13.587.005)	(12.140.527)
Compras de activos intangibles		(7.072.095)	(3.309.116)
Dividendos recibidos		7.447.720	34.876.597
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	6.047.563
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>25.934.717</u>	<u>7.017.111</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		<u>23.122.277</u>	<u>22.645.290</u>
Total importes procedentes de préstamos		<u>23.122.277</u>	<u>22.645.290</u>
Pagos de préstamos		(26.594.138)	(27.226.835)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(26.880.668)	(996.623)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(8.411.040)
Dividendos pagados	25	<u>(1.501.506)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(31.854.035)</u>	<u>(13.989.208)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>88.572.514</u>	<u>47.326.761</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		88.572.514	47.326.761
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		136.092.423	88.765.662
Disminución de efectivo y efectivo equivalente por venta de subsidiarias		(8.157)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u>224.656.780</u>	<u>136.092.423</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

RIPLEY CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018.

(En miles de pesos chilenos – M\$)

1. Información general

Ripley Chile S.A., RUT 99.530.250-0 (en adelante “Ripley”, la “Matriz” o la “Sociedad”) y sus sociedades subsidiarias integran el Grupo (en adelante el “Grupo”).

Ripley Chile S.A. tiene su domicilio principal en la calle Huérfanos N°1052, piso 4, Santiago.

Ripley Chile S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport, cuyo extracto se inscribió a fojas 18.132, N°13.891, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 2 de julio de 2003 y su objeto es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

El Grupo es controlado por Ripley Corp S.A. en forma directa. La controladora última del Grupo es la sociedad Inversiones R Matriz Limitada.

A continuación, detallamos la distribución de la dotación por cantidad de personas y nivel jerárquico del Grupo consolidado:

País	31.12.2019			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	216	2.534	11.902	14.652
China	11	34	5	50
Totales	227	2.568	11.907	14.702

País	31.12.2018			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	209	2.530	13.435	16.174
China	12	39	6	57
Totales	221	2.569	13.441	16.231

Inscripción en registros públicos

En conformidad a la Ley N°18.046, Ripley Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 812 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”).

La subsidiaria indirecta Banco Ripley es regulada por la CMF, antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”). Según resolución N°40 del 2 de mayo de 2002, obtuvo la autorización de existencia y, adicionalmente, con fecha 13 de mayo de 2002, la CMF autorizó a Banco Ripley para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 17 de mayo de 2002.

Con fecha 23 y 27 de diciembre de 2013, la CMF autorizó la integración de CAR S.A. y Corredora de Seguros Ripley Limitada, respectivamente, como subsidiarias de Banco Ripley. CAR S.A. en su calidad de subsidiaria de Banco Ripley, se transformó en una sociedad de apoyo al giro bancario, dedicada a la emisión y operación de tarjetas de créditos bancarias y a la realización de las demás actividades autorizadas por la CMF.

CAR S.A. (CAR) está sujeta a la fiscalización de la CMF, y se encuentra inscrita en el registro de emisores y operadores de tarjetas de crédito que lleva dicha Comisión.

2. Descripción del negocio

El Grupo concentra sus actividades en Chile y sus negocios están orientados a las áreas de Retail, Bancaria e Inmobiliaria.

NEGOCIO RETAIL

La industria de las tiendas por departamentos llegó a Chile a partir de cadenas de especialidad que, al igual que Ripley, fueron agregando nuevos segmentos a sus líneas de productos hasta abarcar el amplio espectro que ofrecen actualmente, el cual incluye vestuario, línea blanca, electrónica, decoración, entre otros.

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 46 tiendas, 18 en la región metropolitana y el resto en las demás regiones del país.

La última tienda fue abierta en Arica el día 12 de abril de 2018.

NEGOCIO BANCARIO

a) Banco Ripley:

Está orientado principalmente a satisfacer las necesidades de créditos de consumo, cuentas vistas, depósitos a plazo y otros servicios financieros a personas de segmentos de ingresos medios.

b) CAR:

Desde su exitosa irrupción en el mall Parque Arauco en la década de los noventa, Ripley ha diversificado sus tradicionales fuentes de ingresos, principalmente a través del otorgamiento de crédito a sus clientes mediante la Tarjeta Ripley y de la ampliación de la oferta de productos y servicios dentro de sus tiendas.

Con el fin de brindar un servicio de excelencia a los clientes y entregar soluciones a todas las necesidades de los consumidores, Ripley ha puesto especial énfasis en el desarrollo de la Tarjeta Ripley como un medio de pago atractivo, ofreciendo a sus clientes una tarjeta que les permita realizar todas sus compras y obtener importantes beneficios.

El uso de la tarjeta Ripley (tarjeta cerrada) está orientado a todos los segmentos de la población, aun cuando su uso es mayor en los segmentos medios. Los beneficios a los que pueden acceder los usuarios de la tarjeta Ripley son, entre otros, utilizarla como medio de pago en todas las tiendas Ripley del país y acceder con ella a descuentos, así como a las 10.500 alianzas estratégicas que permiten acceder a 115.336 terminales comerciales, destacándose entre ellos, estaciones de servicio, supermercados, empresas de telecomunicaciones, entre muchas otras. Asimismo, los clientes pueden optar por una amplia gama de seguros de bienes raíces, automotrices, personales y de garantía asociados a los productos vendidos.

Con fecha 5 de mayo de 2011, CAR obtuvo la licencia de Mastercard S.A., la que permite que la Tarjeta Ripley opere como una tarjeta abierta, pudiendo transar en los diferentes comercios nacionales e internacionales. El objeto es lograr una mayor penetración de la tarjeta Ripley en el mercado, ampliando la gama de posibilidades de compras y beneficios.

En el año 2013 se materializó la integración del negocio financiero chileno bajo Banco Ripley, incorporando más de 2,2 millones de clientes de la tarjeta al banco. Esta unificación ha permitido desarrollar y entregar a clientes una oferta integral de productos financieros, a partir de las ventajas estructurales del Grupo, generando sinergias comerciales y eficiencias operativas.

NEGOCIO INMOBILIARIO

El Grupo decidió intensificar el desarrollo del negocio inmobiliario en centros comerciales de mayor potencial y crecimiento a través de la asociación con el grupo Mall Plaza.

Para concretar estas iniciativas, el Grupo, con fecha 13 de enero de 2009, ejerció la opción de compra del 22,5% de participación de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A., perteneciente al grupo Mall Plaza. Esta sociedad es dueña de los centros comerciales Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur, Mall Plaza Bio Bio, Mall Plaza Egaña, Mall Plaza Copiapó, Mall Plaza Los Dominicos y Mall Plaza Arica. Además, durante el año 2013, la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. adquirió la mayoría de la participación en Inmobiliaria Mall Las Américas, ubicada en la ciudad de Iquique. Ripley opera una tienda ancla en cada mall antes señalado, excepto en el Mall Plaza Bio Bio. Asimismo, el grupo posee el 50% de la propiedad en la sociedad Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., la cual es dueña de los centros comerciales Mall Curicó, Mall Marina Arauco y Mall del Centro de Concepción.

Hasta el 14 de agosto de 2019, el Grupo a través de la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., era dueña de Mall del Centro de Concepción. Con esa fecha, el Grupo vendió el 100% de su participación en la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

3. Base de presentación de los estados financieros consolidados

3.1. Período cubierto y responsabilidad de la información de los estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Chile S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambio en el patrimonio consolidados y los estados de flujo de efectivo directo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios, que incluyen las NIIF y normas impartidas por la CMF, con excepción de lo siguiente:

Banco Ripley y subsidiarias son reguladas por la CMF. La Ley General de Bancos en su artículo 15, faculta a la CMF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley de Sociedades Anónimas exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

De acuerdo con las disposiciones legales mencionadas, Banco Ripley debe utilizar los criterios dispuestos por la CMF en el compendio de normas contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el colegio de contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas NIIF. En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la CMF primarán estos últimos.

Es por esta razón, que Banco Ripley y sus subsidiarias han acogido en forma parcial las NIIF mediante la aplicación del compendio emitido por la CMF generando las siguientes desviaciones:

- a) Provisiones por riesgo de crédito:** En 2019 y 2018, el segmento bancario, mantiene el registro de las provisiones de riesgo de crédito de acuerdo con la normativa CMF y realiza ajustes por el reverso de cargo o abono de provisiones adicionales tomadas por el banco en el segmento oficinas centrales.

El Banco y sus subsidiarias determinan el modelo de provisiones por riesgo con la cartera de consumo y tarjeta de crédito de acuerdo con lo establecido por su regulador CMF. Para los fines de presentación de los estados financieros consolidados, a partir del 1 de enero de 2018, la

Sociedad adoptó el modelo de pérdida esperada, que incluye la provisión de créditos contingentes, pero mantiene de acuerdo con lo dispuesto por la CMF, las provisiones del modelo del regulador bancario.

La cuantificación o brechas entre ambas normativas se detallan a continuación:

Provisión de deterioro de cuentas comerciales y créditos contingentes

- Al 31 de diciembre de 2019

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

Subsidiarias	Al 31 de diciembre de 2019		
	Modelo SBIF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
Banco Ripley	14.652.607	17.972.349	(3.319.742)
CAR S.A	91.169.214	84.120.010	7.049.204
Totales	105.821.821	102.092.359	3.729.462

Provisión de créditos contingentes

Subsidiarias	Al 31 de diciembre de 2019		
	Modelo SBIF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
CAR S.A	10.423.950	7.319.019	3.104.931
Totales	116.245.771	109.411.378	6.834.393

- Al 31 de diciembre de 2018

Provisión deterioro de cuentas por cobrar

Subsidiarias	Al 31 diciembre de 2018		
	Modelo SBIF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
Banco Ripley	16.125.141	19.240.101	(3.114.960)
CAR S.A	83.601.803	75.281.892	8.319.911
Totales	99.726.944	94.521.993	5.204.951

Provisión de créditos contingentes

Subsidiarias	Al 31 diciembre de 2018		
	Modelo SBIF	Modelo NIIF 9	Brecha
	M\$	M\$	M\$
CAR S.A	9.846.686	7.190.850	2.655.836
Totales	109.573.630	101.712.843	7.860.787

Banco Ripley

A partir del año 2018 en el Grupo, las provisiones de riesgo se rigen de acuerdo con la NIIF 9 instrumentos financieros, que establece, entre otras materias, que estas provisiones se determinarán usando un modelo de pérdida esperada para cuentas comerciales y créditos contingentes, concepto ya utilizado por el Banco y sus subsidiarias que registran estas provisiones de acuerdo con la normativa CMF, que incorporaba el concepto de pérdida esperada en la determinación de la provisión de riesgo.

La Sociedad, en su proceso de adopción NIIF 9, decidió mantener la metodología de cálculo de provisiones en el Banco y sus subsidiarias, de acuerdo con modelo CMF, que incluye la provisión de créditos contingentes.

Los modelos normativos CMF se construyeron en base a definiciones y lineamientos claros respecto de sus componentes, calculando probabilidades de incumplimiento a un año. Bajo NIIF9 estas definiciones cambian y las probabilidades de incumplimiento deben ser calculadas lifetime en caso de que haya un aumento significativo en el riesgo, que en nuestro caso se determina posterior a los 30 días de mora.

Respecto del componente de la pérdida dado el incumplimiento (LGD), la normativa chilena es clara en afirmar que para estimarla se deben descontar los flujos de recupero a una tasa económicamente relevante para la institución, considerando en nuestro caso un 0.5%. Bajo NIIF9, dichos flujos de recupero son calculados, y no deben ser descontados.

Otra diferencia relevante entre NIIF9 y la normativa CMF, viene dada por la provisión sobre las líneas contingentes, considerando 35% del disponible como tasa fija, mientras que bajo NIIF9, estos factores se calculan de acuerdo con el porcentaje de la línea utilizada por un cliente al momento de caer en incumplimiento.

Para realizar el cálculo de provisiones, se aplican los factores de provisiones sin descontar la provisión, mientras que bajo NIIF9 se aplica esta provisión descontándola según el perfil lifetime de amortización de la deuda, aplicando probabilidades de incumplimiento marginales en el plazo sobre el cual se aplican.

Finalmente, el enfoque CMF no aplica factores de provisiones adicionales por concepto de estimaciones macroeconómicas. No así bajo NIIF9, la cual establece que se deben considerar las expectativas y proyecciones macroeconómicas existentes para así hacer un ajuste Point in Time.

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2020.

3.2. Estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Las estimaciones están

basadas en el mejor saber y entender de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a. **Deterioro de activos:** El Grupo revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro pudiese no ser recuperable de acuerdo con lo indicado en NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor razonable y su valor en uso.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

- b. **Vidas útiles de propiedades, planta y equipo:** El Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación se encuentra basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento. El Grupo revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada reporte financiero anual.
- c. **Valor razonable de propiedades de inversión:** El valor razonable de las propiedades de inversión se estima anualmente. Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.
- d. **Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas y ajustadas por las características específicas del instrumento.

Los otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de los flujos de efectivo descontados, basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

- e. **Criterios empleados para calcular las estimaciones del valor neto de realización de inventarios:** Las variables consideradas para el cálculo del valor neto de realización son principalmente los precios de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.
- f. **Criterios utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados:** La obligación por los beneficios contractuales con los empleados de largo plazo (no corrientes), son determinados según cálculo actuarial considerando principalmente las variables de rotación de personal según causal de retiro, tasas de mortalidad e invalidez, tasas de incremento esperadas de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.
- g. **La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente:** Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos periodos (de forma prospectiva como un cambio de estimación).
- h. **Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos:** La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.
- i. **Provisión riesgo de crédito:** Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de cuentas por cobrar a clientes del negocio bancario, han sido constituidas de acuerdo con el modelo establecido por la CMF, la cual considera la estimación de pérdidas estimadas o esperadas por riesgo crediticio.
- j. **Fidelización de clientes:** El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera. El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

4. Principales criterios contables aplicados

A continuación, se describen los principales criterios contables adoptados en la preparación de estos estados financieros consolidados:

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Ripley Chile S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambios en el patrimonio consolidados y los estados de flujo de efectivo directo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con las NIIF, considerando requerimientos de información adicionales de la comisión para el mercado financiero (CMF), los cuales no contradicen las normas NIIF.

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco Ripley y subsidiarias, la administración de la Sociedad se acogió a lo descrito en el oficio circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la CMF, que permite que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilicen para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con NIIF.

De igual forma, la CMF ha dispuesto que las diferencias sean cuantificadas en los estados financieros en la medida que sea posible realizar su cálculo. En consideración a ello, en Nota 3 de los presentes estados financieros consolidados, se han revelado y cuantificado las brechas entre las Normas impartidas por la CMF y las NIIF.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 son consistentes con las normas NIIF aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” que fue adoptada por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y propiedades de inversión, que son medidos a valor razonable, y las indemnizaciones por años de servicios y bonos de antigüedad que son medidos a valor actuarial.

a.1 Aplicación de nuevas Normas

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros.**

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 9 “instrumentos financieros” a partir del 1° de enero de 2018. Los principales impactos están relacionados a la medición de la provisión de riesgo de la cartera bajo el método de pérdida esperada y al registro de la provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes, esto neto de efecto de impuestos diferidos.

En la aplicación de la norma NIIF 9 en relación con la clasificación y medición de los instrumentos financieros y contabilidad de cobertura no se generaron impactos para el Grupo.

Dado que la compañía decidió mantener el modelo de cálculo de provisiones de riesgo de acuerdo con el modelo CMF, debió incluir la provisión de créditos contingentes considerando que la sociedad bancaria mantiene las provisiones bajo CMF. Se presenta en cuadro de brecha en nota 3 donde se compara dicha provisión con la NIIF 9.

El ajuste de primera adopción cuantificado al 1 de enero de 2018 fue registrado en patrimonio rubro “ganancias acumuladas”. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Concepto	01.01.2018 M\$
Provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes	(9.295.490)
Provisión por riesgo de créditos de cuentas comerciales	231.472
Impuestos diferidos	2.447.287
Efecto neto a patrimonio al 01.01.2018	(6.616.731)

• NIIF 16 – Arrendamientos.

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, la Sociedad optó por aplicar esta nueva norma utilizando el criterio retrospectivo modificado, lo que significó no reexpresar los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2018.

La NIIF 16 estableció un único modelo de registro de los arriendos para los arrendatarios. Producto de la aplicación a la nueva norma, el Grupo reconoció en los estados de situación financiera consolidados un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento y cuentas por pagar a empresas relacionadas por arrendamientos.

Respecto del registro de los arrendadores, no tiene cambios respecto de lo registrado bajo la NIC17.

El ajuste de primera adopción cuantificado al 1 de enero de 2019 fue registrado en patrimonio el rubro “ganancias acumuladas”. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Concepto	Valores Netos M\$
Activo derecho de uso	227.801.124
Ajuste NIIF 16 asociadas	(100.335)
Pasivos por arrendamientos	(211.731.491)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (pasivos por arrendamientos)	(80.389.550)
Provisión desmantelamiento	(9.451.077)
Reverso de pasivo por lineamiento	7.724.903
Subtotal	(66.146.426)
Impuestos diferidos	17.832.444
Efecto neto a patrimonio al 01 de enero de 2019	(48.313.982)

Adicionalmente, producto de la aplicación de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

- El saldo de los arriendos pagados por adelantado que se presentaban en otros activos no financieros, se presenta en el rubro de activos por derechos de uso.
- El saldo de los arrendamientos financieros que se presentaban en propiedades, plantas y equipos, se presenta en el rubro de activos por derechos de uso.
- Los saldos de arrendamiento financiero corriente y no corriente que se presentaban en otros pasivos financieros, se presentan en pasivos por arrendamientos.

b. Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera consolidados

En los estados de situación financiera consolidados, los saldos de activos y pasivos 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 existiesen 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 no corrientes.

Estados de resultados integrales consolidados

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias presentan sus estados de resultados integrales clasificados por función.

Estados de flujo de efectivo consolidados

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias presentan su estado de flujo de efectivo de acuerdo con el método directo.

c. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Ripley Chile S.A. y las sociedades controladas (sus subsidiarias). Se posee control cuando Ripley Chile S.A. tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad, de manera tal, de obtener beneficios de sus actividades. Incluyen:

- Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o enajenadas se incluyen en el estado de resultados integrales consolidados desde la fecha efectiva de adquisición y/o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas que han sido consolidadas se han eliminado.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades subsidiarias consolidadas se presenta en los rubros “participaciones no controladoras” en el estado de situación financiera consolidado y “ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras” en los estados de resultados integrales consolidados.

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). De acuerdo con la NIIF 10, el control se logra cuando la sociedad está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. El Grupo controla una participada cuando se reúnen todos los elementos siguientes:

- a) El inversor tiene poder sobre la participada (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);
- b) Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y;
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a) El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- b) Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c) Los derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d) Cualquier hecho y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene o no tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el Grupo obtenga el control de la participada, cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que la sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales es atribuida a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Grupo, son eliminados en la consolidación.

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

Rut	Nombre sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de participación (%)			
				31.12.2019			31.12.2018
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.031.679-2	Administradora R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.033.297-6	Atlantis Fondo de Inversión Privado (5)	Chile	Peso chileno	3,5240	96,4760	100,0000	100,0000
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Peso chileno	0,0058	99,9942	100,0000	100,0000
76.493.790-2	Banripley Asesorías Financieras Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A. (2) (5)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
77.032.236-7	Comercial Eccsa Chile S.A. (2) (4)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
77.472.420-6	Corredora de Seguros Ripley Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.737.110-1	Distribución, Logística y Servicios SpA	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.418.450-5	Inmobiliaria Eccsa S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.320-4	Mall del Centro Concepción S.A. (3) (5)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
99.531.200-K	Ripley Financiero Limitada (2) (4)	Chile	Peso chileno	99,9840	0,0000	99,9840	99,9840
77.009.463-1	Ripley Labs SpA (1)	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Ripley Hong Kong Limited	China	Dólar estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.915-k	Ripley Inversiones II S.A. (5)	Chile	Peso chileno	75,4780	0,0000	75,4780	75,4780
76.879.810-9	Ripley Store SpA.	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.775.271-7	Ripley Store II SpA.	Chile	Peso chileno	0,0100	99,9900	100,0000	100,0000
77.360.390-1	Sociedad de Cobranzas Payback Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

El Grupo, presenta los siguientes movimientos relacionados con reorganizaciones societarias:

- (1) Por escritura pública de fecha 20 de marzo de 2019 se constituyó la subsidiaria indirecta Ripley Labs SpA.
- (2) Con fecha 24 de mayo de 2019, los accionistas Ripley Financiero Limitada y Ripley Internacional S.A. acordaron la división de Comercial Eccsa S.A. en 2 sociedades, Comercial Eccsa S.A. como continuadora y una nueva sociedad denominada Comercial Eccsa Chile S.A., asignándoles a los accionistas de la sociedad dividida la misma proporción de sus acciones.
- (3) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Mall del Centro Concepción S.A. celebrada el 18 de junio de 2019 se acordó aumentar el capital social de M\$10.124.777 a M\$63.627.120, este aumento por M\$53.502.343, fue realizado de la siguiente forma:
 - a) Primer aumento de capital social por M\$5.782.003 que se enteró con cargo a la capitalización de utilidades retenidas de la sociedad, este aumento no implicó una nueva emisión de acciones; y

- b) Segundo aumento de capital social por M\$47.720.340 mediante la emisión de 30.000 acciones. Comercial Eccsa S.A. aceptó, suscribió y pagó 28.560 acciones mediante la capitalización de cuentas por pagar que mantenía con Mall del Centro de Concepción S.A. ascendiente a M\$45.420.692 y el pago en dinero efectivo por M\$9.071.
- (4) Con fecha 30 de julio de 2019, Ripley Financiero Limitada, vendió, cedió y transfirió el 50% de las acciones de la sociedad Comercial Eccsa Chle S.A. a la sociedad R Matriz Limitada.
- (5) Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Participaciones no controladoras

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la dominante. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Asociadas y negocios conjuntos

- Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.
- Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde al Grupo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.
- Un negocio conjunto es un acuerdo por medio del cual las partes tienen un acuerdo de control conjunto que les da derecho sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión cualquier

diferencia entre el costo de la inversión y la parte de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en los resultados integrales.

Los requerimientos de NIC 36 son aplicados para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a las inversiones de la Sociedad en asociadas o negocios conjuntos.

Cuando sea necesario, la totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 deterioro del valor de activos, como un único activo mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros, cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversa de dicha pérdida por deterioro reconocida de acuerdo con la NIC 36, incrementa el valor de la inversión, en función del importe recuperable de la inversión.

La Sociedad discontinúa el uso del método del patrimonio, en la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión está clasificada como mantenidos para la venta.

La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se suspendió, y el valor razonable de cualquier participación retenida y el producto de la disposición de una parte de interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición de la asociada o negocio conjunto.

Además, si la sociedad registró un resultado previamente a otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto, este importe se debería registrar de la misma forma que si esa asociada o negocio conjunto hubieran vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Por lo tanto, si se reconoce una ganancia o pérdida en otro resultado integral por esa asociada o negocio conjunto, debería ser reclasificada la utilidad o pérdida sobre la disposición de los activos y pasivos relacionados. La sociedad reclasifica la ganancia o pérdida del patrimonio al resultado del período (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de la participación es discontinuado.

Cuando la sociedad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto, y continúa usando el método de la participación, los efectos que habían sido previamente reconocidos en otros resultados integrales deberán ser reclasificados a ganancia o pérdida de acuerdo con la proporción de la disminución de participación en dicha asociada.

Cuando una sociedad del Grupo realiza transacciones con una entidad asociada o un negocio conjunto del Grupo, las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones con la asociada o con el negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo solo en la medida de la participación de la asociada o negocio conjunto que no están relacionados con el Grupo.

d. Moneda funcional

Los estados financieros de cada una de las sociedades incluidas en los estados financieros consolidados, se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual operan las sociedades (su moneda funcional).

La moneda funcional de Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias chilenas es el peso chileno y de Ripley Hong Kong Limited es el dólar estadounidense.

Para efectos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

En la preparación de los estados financieros separados de las sociedades, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación.

Para propósitos de presentar los estados financieros consolidados, los estados financieros de las subsidiarias cuyas monedas funcionales son distintas al peso chileno, han sido traducidos a peso chileno de acuerdo con las disposiciones establecidas en la NIC 21, a través de la conversión de los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, y los ingresos y gastos a los tipos de cambio promedio de cada mes.

La diferencia de cambio surgida de la aplicación del criterio descrito en el párrafo anterior, se clasifica en patrimonio en el rubro “Reserva de conversión”.

e. Base de conversión

e.a. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (USD), nuevos soles peruanos (PEN), Euro (EUR), peso colombiano (COP), han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre:

Períodos	USD \$	Nuevos Soles Peruanos \$	EURO \$	Peso Colombiano \$
31.12.2019	748,74	226,14	839,58	0,2285
31.12.2018	694,77	205,92	794,75	0,2101
31.12.2017	614,75	189,65	739,15	0,2060

e.b. Unidades de reajuste

Los activos y pasivos en unidades de fomento (UF) y unidad tributaria mensual (UTM), han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) de acuerdo con el valor de esas unidades de reajustes al cierre de cada período:

Períodos	UF (1) \$	UTM (1) \$
31.12.2019	28.309,94	49.623
31.12.2018	27.565,79	48.353
31.12.2017	26.798,14	46.972

(1) La variación de su valor es registrada en el estado de resultados integral consolidado en el ítem “Resultado por unidades de reajuste”.

f. Compensación de saldos y transacciones

Como indica la NIC 1, en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación en Ripley Chile S.A. y subsidiarias con la intención de liquidar su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

Los estados financieros no presentan ingresos y gastos netos en sus estados de resultados integrales consolidados.

A nivel de saldos en los estados de situación financiera consolidados, se han realizado las siguientes compensaciones de partidas:

- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan netos a nivel de subsidiaria, cuando ésta tiene derecho legalmente aplicable para compensar activos corrientes tributarios con pasivos corrientes tributarios, cuando los mismos se relacionen con impuestos girados por la misma autoridad tributaria, y ésta permita a la entidad liquidar o recibir un solo pago neto.

Por lo mismo, se compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos de la subsidiaria solo si se relacionan con impuesto a la renta correspondiente a la misma administración tributaria, siempre y cuando la entidad tenga el derecho legal de compensar los activos por impuestos corrientes, con los pasivos por impuestos corrientes.

- En el caso de los instrumentos derivados forward y swap, se presentan netos ya que sus respectivos contratos establecen intercambio por compensación de diferencias, al momento de ser liquidada la operación.

g. Propiedades, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considera como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses del financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del período en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, planta y equipo del Grupo requieren revisiones periódicas; en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del ejercicio.

h. Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipo, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Las vidas útiles asignadas fueron determinadas en base a un estudio técnico de uso de los bienes de las clases de instalaciones, equipos de comunicación y seguridad, enseres, muebles y equipos que forman parte del rubro otras propiedades, planta y equipo.

Producto de lo mencionado anteriormente se presentan a continuación los principales elementos de propiedades, planta y equipo y sus años de vidas útiles asignadas:

Vida útil financiera	Vidas útiles años
Edificios	20 - 80
Enseres y accesorios	3 - 10
Equipos de redes y comunicación	4 - 8
Equipos informáticos	4 - 10
Maquinarias	3 - 30
Mejoras en derechos arrendados	5 - 33
Otras propiedades, planta y equipo	3 - 20
Vehículos	8 - 10

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

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedades, planta y equipo se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida y, por lo tanto, no son objetos de depreciación.

El Grupo evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra en resultado o patrimonio según corresponda.

i. Venta de bienes con retroarrendamiento financiero (Leaseback)

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias contabilizan la venta de bienes con retroarrendamiento financiero (Leaseback) manteniendo los bienes al mismo valor contable registrado antes de la operación. Los bienes pasarán a ser jurídicamente de propiedad de la Sociedad cuando ejerza la opción de compra. El resultado obtenido se difiere durante la vida útil remanente del bien y se amortiza en proporción a su depreciación.

j. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a centros comerciales, terrenos, edificios, proyectos inmobiliarios en curso y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendo o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a costo de adquisición e incluyen principalmente su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Con posterioridad a la valoración inicial, la Sociedad ha optado por valorizar sus propiedades de inversión a su valor razonable, que refleja las condiciones de mercado a la fecha de los estados de situación financiera.

La administración calcula anualmente al cierre contable las variaciones de este valor, de acuerdo con el modelo de flujos descontados. Los beneficios o pérdidas derivados de las variaciones en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen.

La Sociedad ha determinado valorizar los proyectos inmobiliarios en curso a su valor de costo del terreno más todos los desembolsos necesarios para su desarrollo y construcción.

Durante el período de ejecución de obras, el activo no se revaloriza y únicamente se capitalizan los costos de ejecución y gastos financieros, siempre que el activo califique para ello y que tales gastos se hayan devengado antes de que el activo esté en condiciones de explotación. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registra a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos. Las propiedades de inversión son dadas de baja cuando han sido enajenadas o cuando la propiedad de inversión es permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro debido a su enajenación. Cualquier utilidad o pérdida al retirar o enajenar una propiedad de inversión es reconocida en resultado del ejercicio en el cual se retiró o enajenó. Las transferencias de propiedades de inversión se realizan cuando y solo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación por parte de Sociedad o sus subsidiarias o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta. Para una transferencia desde propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, el costo considerado de la propiedad para su posterior contabilización es su valor razonable a la fecha del cambio de uso.

La determinación del valor razonable de las propiedades de inversión surge de las proyecciones de los resultados. Los valores de los ingresos están sustentados en los valores fijos y variables de los contratos de arriendo y por otro lado, los costos son en base a los acuerdos de pago y contratos vigentes que mantiene la Sociedad.

Determinación de tasa de descuento de los flujos

La tasa de descuento es revisada anualmente y determinada en base a las siguientes consideraciones:

1. Determinación del beta – dado que en Chile no existe un mercado lo suficientemente profundo y activo para una adecuada determinación del beta, se utiliza un beta de empresas comparables del sector inmobiliario nacional e internacional.
2. Tasa libre de riesgo – este dato es actualizado anualmente y se basa en la tasa libre de riesgo para Estados Unidos. Se considera el US treasury bond a 20 años.

3. Premio por riesgo – este dato se estima en forma interna, por la administración, en base a la información de mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país, entre otros elementos.
4. Relación de apalancamiento – la relación de apalancamiento se ha establecido según ratio deuda sobre capitalización de mercado de las empresas comparables.
5. Tasa de impuesto – considera la tasa de impuesto a largo plazo, vigente.

Plan de inversión

La Sociedad desarrolla anualmente un plan de inversiones detallado para la mantención, reparación y expansión de cada una de las propiedades de inversión. Dicho monto es incluido en el presupuesto anual y aprobado por el directorio. De esta forma son trasladados a los flujos descontados como capex de propiedades de inversión, los de gastos de mantención se entiende que son parte de los gastos operacionales propios de cada propiedad y que permiten sostener sus flujos.

Estados de resultado proyectados

Se prepara un estado de resultados proyectado, el cual es aprobado por el directorio, como base para la estimación de los flujos futuros. Dicho estado de resultados, considera los ingresos, costos y gastos proyectados del negocio inmobiliario mall.

Cálculo del impuesto

Se utilizan las tasas de impuesto vigentes.

Tasa de crecimiento de los ingresos

Los ingresos de la propiedad de inversión se componen de las tarifas de arriendo, de la superficie arrendable y de las ventas de los arrendatarios.

Cabe considerar que las tasas de crecimiento de los ingresos están directamente relacionadas con las condiciones o estado del ciclo de vida en que se encuentre el mall o el escenario macroeconómico al que hace frente, por lo tanto, esta variable es revisada, medida y aprobada anualmente.

Tasa de crecimiento de los costos

La tasa de crecimiento de los costos dependerá de la etapa de madurez que tiene la propiedad de inversión. Esta variable es revisada, medida y aprobada anualmente.

Tasa de crecimiento del EBITDA

La tasa de crecimiento o decrecimiento del EBITDA es una consecuencia de la tasa de crecimiento de los ingresos y de los costos de productos y servicios, así como de los gastos de administración asociados y de sus diferentes comportamientos y proyecciones futuras.

En base al resultado logrado la administración podría estimar revisar las proyecciones de flujos del mediano o largo plazo.

k. Plusvalía comprada (Goodwill)

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de las subsidiarias y asociadas en la fecha de la adquisición.

La plusvalía relacionada con adquisición de subsidiarias se presenta en la línea “Plusvalía” en otros activos no corriente en el estado de situación financiera consolidado.

La plusvalía relacionada con adquisición de asociada se incluye en el rubro Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación en el estado de situación financiera consolidado.

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si corresponde.

La plusvalía no se amortiza y se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente, excepto si las circunstancias o eventos indican un potencial deterioro. Para propósito de evaluación del deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo, o “UGES”) que se espera se beneficiaran de la combinación de negocio.

l. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía adquirida separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles distintos de la plusvalía son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las vidas útiles de los activos intangibles son señaladas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

Los activos intangibles distintos de la plusvalía con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores 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 por lo menos al cierre de cada período

financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o método de amortización, como corresponda y tratados como cambios en estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas finitas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente en forma individual y/o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

m. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas, los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos que cumplen con los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, son valorados al menor valor entre su valor libro y su valor razonable menos los costos de venta, asimismo es necesario que cese la amortización de dichos activos.

Los activos y pasivos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, se presentan de forma separada en el balance en el rubro “mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, así como también, los resultados y flujos de efectivo de las actividades interrumpidas se presentan por separado en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, respectivamente.

n. Deterioro de activos

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso de que existan:

Activos financieros:

Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula en referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, que haya sido reconocido anteriormente en patrimonio, es transferida al resultado cuando existen indicios de deterioro.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Provisiones por riesgo de crédito:

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos financieros han sido constituidas de acuerdo a modelo de pérdida esperada NIIF 9, salvo la provisión de riesgo determinada por el Banco Ripley (Chile) que sigue la metodología de pérdida esperada bajo la normativa de la CMF, el cual considera la estimación de pérdidas esperadas que utiliza información histórica, ajustes macroeconómicos y tomando en consideración la existencia de un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.

Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

Este modelo de deterioro de pérdida esperada será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable con cambio en el patrimonio (otros resultados integrales) y a los activos de contratos de arrendamiento, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases ("bucket"):

- Bucket 1 - correspondientes a activos en los cuales no se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial, se reconoce la pérdida esperada derivadas de ocurrencia de eventos de deterioros en los siguientes 12 meses desde la fecha de los estados financieros.
- Bucket 2 – correspondientes a activos que han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito, esto es entre 30 y 90 días de mora como presunción refutable que indica NIIF9, se reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida del activo financiero.
- Bucket 3- Correspondiente a activos deteriorados, cuando se ha producido una evidencia objetiva de deterioro. Como evidencia objetiva se considera una mora de más de 90 días. se

reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida de la vida del activo financiero.

La medición de las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero se aplica si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

Los modelos de pérdidas esperadas se realizaron con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para las diferentes entidades del Grupo.

Los diferentes parámetros de los modelos (probabilidad de incumplimiento, exposición en el incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento) fueron segmentadas con base en características de riesgo comunes como el estado de mora, antigüedad de la relación y tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

La experiencia de pérdida crediticia real fue ajustada por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se recolectó la información histórica y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar. Los factores macroeconómicos considerados fueron proyecciones de PIB y la tasa de desempleo y la perspectiva de la industria.

El Banco Ripley y subsidiarias utiliza el modelo CMF. La brecha entre el modelo CMF y NIIF se encuentra detallada en nota 3.

Activos no financieros:

A cada fecha de reporte anual, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean claramente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias cotizadas públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

A cada fecha de reporte anual, se realiza una evaluación respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, el Grupo estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

- (i) **Activos intangibles de vida útil indefinida** - El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda.
- (ii) **Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación** - Luego de la aplicación del valor patrimonial, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión en sus asociadas. El Grupo determina a cada fecha del balance general, si existe evidencia objetiva que la inversión en la asociada está deteriorada. Si ese es el caso, el Grupo calcula el monto de deterioro, como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y el costo de adquisición y reconoce el monto en el estado de resultados.
- (iii) **Plusvalía** – Luego de la aplicación de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía de inversiones, el Grupo realiza una estimación del monto recuperable del activo.

o. Deudores comerciales

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

De acuerdo con la NIIF 9, que establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en el estado de resultados formando parte de los costos de venta y gastos de administración según corresponda.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

p. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al menor valor entre el precio de adquisición y el valor neto de realización.

El costo de las existencias comprende todos los costos relacionados con la adquisición, traslado, distribución y otros costos necesarios en los que se ha incurrido para dar su condición y ubicación en tiendas y bodegas.

El cálculo del precio del costo unitario se basa en el método “precio medio ponderado”.

El valor del costo de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su costo exceda su valor neto de realización. A estos efectos se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

q. Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

r. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos que percibirá el Grupo puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- (i) Venta de bienes y prestación de servicios - Los ingresos son reconocidos cuando se produce la transferencia de control de los productos o servicios al cliente. De acuerdo con la NIIF 15, existe un único modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes, que incluye:
 1. Identificar el contrato con el cliente.
 2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
 3. Determinar el precio de la transacción.
 4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
 5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Los ingresos son medidos con base en la consideración especificada en el contrato de venta con los clientes y excluye los montos recibidos en nombre de terceras partes. El Grupo reconoce los ingresos cuando ha transferido el control de los productos y servicios a los clientes. Los contratos con clientes en el segmento de Retail corresponden a las ventas de productos y servicios realizados a través de las tiendas de la entidad y/o a través de internet. Los ingresos por estos conceptos se consideran bajo el enfoque de cartera de clientes según lo establecido en la NIIF15. Los contratos con clientes en el segmento bancario corresponden a los ingresos por comisiones bancarias relacionadas con los acuerdos de operación y uso de los productos bancarios ofrecidos por las entidades financieras del Grupo. Asimismo, los contratos con clientes del segmento bancario incluyen ingresos por comisiones generadas en la intermediación de la venta de pólizas de seguros.

- (ii) Ingresos por intereses y reajustes - Los ingresos son reconocidos a medida que son devengados en función del capital que está pendiente de pago y de la aplicación del método de la tasa efectiva.

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

- (iii) Ingresos por comisiones – Los ingresos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza, los más significativos son:

Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina, registrado directamente en resultado.

Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios, se devenga en el plazo del crédito.

- (iv) Ingresos inmobiliarios – Los ingresos por servicios de arriendo son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio.
- (v) Dividendos por inversiones – Los ingresos por inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

s. Activación de intereses

En las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión del Grupo, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo con NIC 23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés de los créditos asociados.

t. Inversiones y otros activos financieros

NIIF 9 establece que, en el reconocimiento inicial, los activos financieros, se clasifican como medidos a:

- i) Activos financieros a costo amortizado,
- ii) Activos financieros (inversiones en instrumentos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio) a valor razonable a través de patrimonio,
- iii) Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en NIIF 9, está basada en el modelo de negocio bajo el cual es gestionado el activo financiero, así como en función de las características de los flujos de efectivo contractuales.

No se permite la separación de los derivados implícitos que están presentes en contratos donde el contrato principal es un activo financiero que se encuentra en el alcance de NIIF 9. Por tanto, para la clasificación del instrumento financiero híbrido, se evalúa de manera completa en función del modelo de negocio y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado si cumple las siguientes dos condiciones, y no es designado a valor razonable a través de resultados:

- a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados,
- b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

Una inversión en un instrumento de deuda se medirá a valor razonable a través de patrimonio si cumple las siguientes dos condiciones, y no es designado a valor razonable a través de resultados:

- a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza tanto manteniendo activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados como realizando venta de activos financieros,
- b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no se mantiene para negociar, el Grupo puede designar de manera irrevocable que se presentes los cambios en el valor razonable de la inversión directamente en patrimonio. Esta elección se realizará de manera individual para cada inversión en instrumentos de patrimonio.

Todos los activos financieros que no se clasifiquen a costo amortizado o a valor razonable a través de patrimonio, según lo descrito anteriormente, se medirán a valor razonable a través de resultados. Esto incluye a los derivados financieros. En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero, que cumple los requisitos de medición a costo amortizado o a valor razonable a través de patrimonio, a valor razonable a través de resultados si de esta manera se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que se originaría en caso de no realizar dicha designación.

Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable más costos de transacción directamente atribuibles o en su defecto bajo el método de tasa de interés efectiva.

Bajo NIIF 13 se entiende por valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o
- (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el valor razonable de un determinado activo o pasivo, se determina en base a una técnica de valorización, para lo cual se recurre al monto establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos, o se utiliza el descuento de flujos de efectivo, según corresponda.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el período

correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las siguientes políticas contables se aplicarán en la medición posterior de los activos financieros:

- i) Activos financieros a valor razonable a través de resultado – Estos activos se medirán a valor razonable. Las utilidades o pérdidas netas, incluyendo cualquier interés o dividendo recibido, se reconocerán en resultados.
- ii) Activos financieros a costo amortizado – Estos activos se medirán a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es reducido por el deterioro en base a la pérdida esperada. Los intereses recibidos, variaciones en el tipo de cambio y el deterioro serán reconocidos en la cuenta de resultados. Cualquier utilidad o pérdida en la baja de activo financiero se reconocerá en resultados.
- iii) Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable a través de patrimonio – Estos activos se medirán a valor razonable. El interés recibido se calculará usando la tasa de interés efectiva, las variaciones de tipo de cambio y el deterioro se reconocerán en resultados. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio. En la baja de activo financiero, las utilidades o pérdidas acumuladas en patrimonio se reclasificarán a resultados.
- iv) Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de patrimonio - Estos activos se medirán a valor razonable. Los dividendos recibidos se reconocerán en resultados excepto si el dividendo de manera clara representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio y nunca se reclasificarán a resultados.

u. Derivados y operaciones de cobertura

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas, tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente, desde la fecha de contratación al valor razonable (incluidos los costos de transacción). El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Otros activos financieros” y “Otros pasivos financieros” según corresponda.

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Diferencias de cambio” y/o “Resultados por unidades de reajuste” en el estado de resultados, dependiendo de la moneda que han sido contratados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- 1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, bien,
- 2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, o bien,
- 3) Una cobertura de inversiones netas en el extranjero.

Una relación de cobertura para propósitos de cobertura contable, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- a) Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura.
- b) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y,
- c) La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del período. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del período. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados integrales.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del año, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo “Otros activos financieros” u “Otros pasivos financieros”, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Los derivados mantenidos por el Grupo, corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y reajustabilidad de la unidad de fomento; y, así compensar significativamente estos riesgos que son objeto de cobertura. El Grupo usa instrumentos derivados tales como contratos de forwards, swaps de moneda y de tasa de interés.

Cobertura de flujos futuros: Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran en una reserva del patrimonio denominado “reserva de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada se traspaasa al estado de resultados en la medida que la partida protegida tiene impacto en el estado de resultados, para compensar el efecto.

Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de inversión neta en el extranjero: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en patrimonio, en el rubro “Diferencias de Conversión”, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del Patrimonio.

El Grupo evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de pasivos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

v. Pasivos financieros

Los préstamos bancarios, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de una obligación financiera y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Ripley Chile S.A. y subsidiarias, no corrientes, se encuentran registrados bajo éste método.

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

w. Provisiones

La obligación presente legal o implícita existente a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales probables para el Grupo, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que el Grupo estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que trae su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

w.1. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación y;
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

w.2. Provisión por beneficios a los empleados

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias han provisionado el costo de las vacaciones y otros beneficios del personal sobre la base de lo devengado.

Algunas subsidiarias constituyeron una provisión de indemnización por años de servicio, la cual está pactada contractualmente con su personal y un bono por antigüedad calculadas en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los empleados".

La obligación de indemnización por años de servicio y bono por antigüedad, es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas mediante un cálculo actuarial, desarrollado por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, el cual se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general, representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados en otros resultados integrales.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,5% anual en 2019 y 5,3% en 2018, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio, se presenta en el ítem provisiones por beneficios a los empleados en el pasivo no corriente del estado de situación financiera consolidado.

El costo por beneficios definidos derivados de los contratos suscritos por la Sociedad con sus trabajadores, es categorizado como sigue:

- Costo por servicios: Incluye costo por servicios del año actual, costo por servicios pasados y pérdidas y/o ganancias que surgen de la liquidación o reducción del plan de beneficios.
- Interés neto, gasto o ingreso.
- Remediciones actuariales.

La Sociedad y sus subsidiarias no presentan servicios pasados no reconocidos y no ha habido cambios en los planes de beneficios a los empleados durante los ejercicios que se reportan.

x. Fidelización de clientes

El Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro "otros pasivos no financieros corrientes" en el estado de situación financiera.

El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

y. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación de los estados de flujos de efectivo consolidado, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde al rubro efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo, fondos mutuos, más los saldos netos de operaciones con liquidación en curso e instrumentos de negociación de alta liquidez y de bajo riesgo de cambio de su valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha de inversión no supere los 3 meses.

Para la elaboración de los estados de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han incluido actividades de inversión no monetarias que pudieran tener impacto en los flujos en los flujos de efectivo futuros.

z. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Grupo contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la renta de cada país.

La tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es un 27%.

La subsidiaria Ripley Hong Kong Limited mantiene una tasa de impuesto a la renta de un 16,5% al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha de publicación en que la Ley aprueba dichos cambios.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades subsidiarias y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias puedan controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

aa. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas (de existir) se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la junta ordinaria de accionistas.

ab. Costos financieros

Los costos por intereses se reconocen en base al período devengado y a la tasa de interés efectiva sobre el saldo pendiente.

ac. Arrendamientos

NIIF 16 - A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo implementó la NIIF 16 “Arrendamientos”. Esta norma establece un único modelo de registro de los arrendamientos para el arrendatario. Se requiere que un arrendatario reconozca en los estados de situación financiera un “activo por derecho de uso” que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

El costo del derecho de uso comprende:

- El valor del pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento, descontando a la tasa incremental de endeudamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento.
- Costos iniciales incurridos.
- Una estimación de los costos de dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente.

Los derechos de uso relacionado a los contratos de arrendamientos de tiendas y sucursales, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo en los años de vida útil estimada. Estos activos se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada.

Los derechos de uso relacionados a propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo en la etapa de construcción. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registran a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos.

El Grupo ha optado por no reconocer el derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento, por arrendamiento de activos cuyo valor es menor a USD5.000 y contratos de arrendamiento cuyo plazo es menor a 1 año.

Pasivo por arrendamiento

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos fijos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés incremental de endeudamiento.

Los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se presente en forma separada en el estado de situación financiera consolidado.

NIC 17 - Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo aplicaba NIC 17 “Arrendamientos” la cual definía dos tipos de arriendos, arrendamiento financiero y operativo:

Arrendamiento financiero:

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Cuando Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias, actúan como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma

de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercer la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro “Costos financieros” en los estados de resultados integrales consolidados.

Arrendamientos operativos:

Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador, son clasificados como operativos.

Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato, linealmente en función de la duración de los contratos de arrendamiento por la porción correspondiente a la renta fija. Las rentas de carácter contingente se reconocen como gasto del período en el que su pago resulta probable.

Los gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el rubro “Gastos de administración” en los estados de resultados integrales consolidados.

ad. Información por segmentos

El Grupo presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Información financiera por segmentos”.

ae. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula, como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Durante el ejercicio 2019 y 2018, Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida, diferente del beneficio básico por acción.

af. Medio ambiente

El Grupo, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y salud de sus colaboradores.

El Grupo reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

a.h. Principales criterios contables subsidiaria bancaria (Banco Ripley y subsidiarias)

A continuación, se presentan las principales políticas contables del Banco Ripley y sus subsidiarias, reguladas por la (CMF).

a) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF, principalmente, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales han sido aprobados por el Directorio. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

La metodología se basa en el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento (PDI).

El banco y su subsidiaria han construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito de acuerdo con el tipo de cartera u operaciones. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se dividen en tres categorías:

- Colocaciones de consumo
- Colocaciones para vivienda, y
- Colocaciones comerciales.

A continuación, se describen los modelos utilizados en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

I. Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

La evaluación individual de los deudores es necesaria de acuerdo con lo establecido por la CMF cuando se trate de empresas que, por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea necesario conocerlas y analizarlas en detalle.

El banco para efectos de constituir sus provisiones asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos y créditos contingentes, previa asignación a una de las categorías de cartera: normal, subestándar e incumplimiento. Los factores de riesgo utilizados en la asignación son: la industria o el sector, situación del negocio, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

- i) Cartera en cumplimiento normal, la cual corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición cambie, de acuerdo con la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

- ii) Cartera subestándar, incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Formarán parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 90 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.
- iii) Cartera en incumplimiento, incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas y cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías C1 hasta C6.

Carteras en cumplimiento normal y subestándar

Como parte del análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los deudores en las siguientes categorías, asignándoles los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento, los cuales dan como resultado los porcentajes de pérdida esperada:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	Probabilidad de incumplimiento	Pérdida dado el incumplimiento %	Pérdida esperada %
Cartera normal	A1	0,04	90,0	0,036
	A2	0,10	82,5	0,083
	A3	0,25	87,5	0,219
	A4	2,00	87,5	1,750
	A5	4,75	90,0	4,275
	A6	10,00	90,0	9,000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,5	13,875
	B2	22,00	92,5	20,350
	B3	33,00	97,5	32,175
	B4	45,00	97,5	43,875

Cartera en incumplimiento:

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, primeramente se determina una tasa de pérdida esperada, deduciendo los montos susceptibles de recuperar vía ejecución de garantías y el valor presente de las recuperaciones obtenidas a través de acciones de cobranza neto de gastos asociados.

Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión respectivo sobre el monto exposición que comprende los préstamos más los créditos contingentes del mismo deudor.

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 20%	10%
C3	Más de 20% hasta 30%	25%
C4	Más de 30% hasta 50%	40%
C5	Más de 50% hasta 80%	65%
C6	Más de 80%	90%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el banco y sus subsidiarias no cuentan con créditos comerciales individuales.

II. Provisiones para las evaluaciones grupales

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el banco, de acuerdo con la determinación de pérdida esperada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

Banco Ripley, utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como Grupal, donde incluye créditos comerciales para deudores no evaluados individualmente, créditos para vivienda y consumo (incluyendo cuotas, tarjetas y líneas).

Los requisitos para los modelos de provisiones grupales han evolucionado en el tiempo, tanto desde el punto de vista regulatorio como de mejores prácticas, pasando de modelos estandarizados normados por CMF a modelos internos adaptados a las características de las carteras de clientes y productos de cada banco. Actualmente los modelos internos deben cumplir una serie de requisitos, que van desde la etapa de obtención de data hasta las técnicas de muestreo, modelamiento y seguimiento, tanto para el parámetro de probabilidad de default (PD) como de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

En función de lo anterior, durante el año 2016, Banco Ripley implementó un nuevo modelo de provisiones que considera lo expuesto anteriormente.

Este modelo, considera las características de la cartera y sus factores de exposición al riesgo mediante la estimación del parámetro de riesgo con base estadística (PD, EAD, LGD), de modo que proporcione estimaciones robustas, basadas en el comportamiento de los clientes, que permitan asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión (pérdidas esperadas) asociado a cada uno de ellos.

Además, el modelo considera todo lo indicado en el capítulo B-1 del compendio de normas contables CMF.

Provisiones de colocaciones para créditos de consumo y operaciones con tarjetas de créditos

El modelo de provisiones de la cartera de consumo y operaciones con tarjetas de créditos segmenta la cartera en cinco grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Segmento 1: contiene a los clientes nuevos que solo tienen saldo de compras.
- Segmento 2: contiene a los clientes antiguos que tienen solo saldo de compras.
- Segmento 3: contiene a los clientes con productos de refinanciados o renegociados.
- Segmento 4: contiene a los clientes con créditos en cuotas.
- Segmento 5: contiene a clientes sin saldo, sólo con líneas contingentes.

Otra característica del modelo es la incorporación del criterio de incumplimiento y período de cura según lo determina el capítulo B-1 de la CMF.

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables sociodemográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico y con tasas de pérdidas diferenciadas.

Provisión de colocación para vivienda y comerciales

Las provisiones de colocaciones para vivienda y comerciales (hipotecarios fines generales) están realizadas utilizando el modelo estándar definido por la CMF.

b) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el banco o el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del banco.

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- **Avales y fianzas:** comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el capítulo 8-10 de la recopilación actualizada de normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el capítulo 8-38 de dicha recopilación. Al 31 de diciembre de 2019, no existen operaciones de factoraje.
- **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- **Cartas de crédito documentarias:** incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- **Boletas de garantía:** corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el capítulo 8-11 de la recopilación actualizada de normas.
- **Cartas de garantía interbancarias:** corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la recopilación actualizada de normas.
- **Líneas de crédito de libre disposición:** considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- **Otros compromisos de crédito:** comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- **Otros créditos contingentes:** incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Bajo las normas de la CMF, a los bancos se les permite establecer provisiones adicionales por sobre los límites descritos anteriormente, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones

económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Las provisiones son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

c) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no tiene financiamiento subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas de activo financiero con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado:

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los ingresos y beneficios asociados al activo financiero transferido caso de las ventas del activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones

retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, solo se dan de baja cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficio que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

Los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el Título II del Capítulo B-2 del compendio de normas contables de la CMF.

Los castigos se contabilizan siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del compendio de normas contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo. Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el estado de resultados consolidado como recuperaciones de créditos castigados.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, se efectúan en las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- El banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación.

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentra en mora.

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas en el estado de resultados neteando las constituciones por cargo en las provisiones por riesgo de crédito.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas.

A lo menos una vez al año, el banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019 no existen bienes enajenados y 31 de diciembre de 2018, el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado fue de un 4,19% sobre el valor de tasación.

En general, se estima que estos bienes serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 84 de la Ley General de Bancos, aquellos bienes que no son vendidos dentro de dicho plazo, son castigados en una única cuota.

ai. Nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF

Las siguientes nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF han sido emitidas y publicadas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallan a continuación:

Nuevas NIIF

NIIF 17, Contratos de Seguros

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

Mejoras y modificaciones

NIIF 3, Combinación de negocios

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 10, Estados financieros consolidados y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Por determinar

NIC 1, Presentación de estados financieros

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

5. Gestión de riesgos e instrumentos financieros

5.1. Gestión de riesgos financieros y definición de coberturas

NEGOCIOS RETAIL E INMOBILIARIO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, los Negocios Retail e Inmobiliario están expuestos a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus activos y/o pasivos y en consecuencia sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo (sin subsidiarias bancarias), una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

a. Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio e inflación, pueden producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas de administración de estos riesgos son establecidas por Ripley Chile S.A. Estas definen estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles indicados anteriormente.

a.1. Riesgo de tasa de interés

El Grupo utiliza distintos instrumentos de financiamiento de corto y largo plazo, en pesos chilenos, unidades de fomento, euros y dólares estadounidenses. Generalmente, el financiamiento es contratado a tasa fija, para evitar el riesgo de tasa de interés. En el caso de existir financiamientos a tasa variable, la compañía evalúa la contratación de derivados que permitan eliminar la volatilidad que estos podrían generar en los estados financieros.

No obstante, los financiamientos de corto plazo que eventualmente pudieran renovarse están expuestos a fluctuaciones que puedan ocurrir en las tasas de interés de mercado con el consiguiente riesgo de aumento en los gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, del total de la deuda financiera de Ripley Chile S.A. (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias), un 1,13% se encontraba a tasa de interés variable, equivalente a M\$3.084.851. Un aumento de 100 puntos base durante todo un año de todas las tasas de interés variables generaría una pérdida hipotética anualizada antes de impuestos de M\$30.849.

Desde el punto de vista de los activos financieros, los excedentes de caja temporales son invertidos normalmente en instrumentos financieros de corto plazo, tales como depósitos bancarios y fondos mutuos money market, con el objetivo de mantener un nivel de liquidez adecuado que permita cubrir las necesidades de caja de corto plazo. Si bien estos instrumentos se

encuentran expuestos a riesgos de tasa de interés debido a los ajustes en su valor de mercado, el riesgo es acotado debido a la corta duración de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen derivados que permitan cubrir la volatilidad de riesgo de las tasas de interés variable.

a.2. Riesgo de tipo de cambio (USD y EURO)

Ripley Chile S.A. ha definido como su moneda funcional el peso chileno, ya que sus operaciones de ingresos, costos, inversiones y deudas están denominadas principalmente en pesos chilenos.

La Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio principalmente por cuentas comerciales con proveedores y préstamos de entidades financieras en moneda extranjera como consecuencia de la adquisición de los productos importados para la venta directa a través de la cadena de tiendas que Ripley Chile S.A. mantiene a lo largo del país.

Las variaciones de estas monedas afectan los resultados del Grupo.

La política de Ripley Chile S.A. consiste en cubrir el riesgo originado por las variaciones de tipo de cambio sobre la posición neta de pasivos exigibles en moneda extranjera, mediante instrumentos diseñados para dichos efectos (ver detalle en notas 8 y 20).

Con el fin de mitigar este riesgo, el Grupo ha suscrito contratos de cobertura de USD/CLP, cuyo objetivo es cubrir la exposición que genera el tipo de cambio, considerando dentro del monto del ítem cubierto, tanto el capital como los intereses de la obligación.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias no bancarias tenían MUS\$43.490 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUS\$41.952, por lo tanto, la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUS\$1.538 en pasivos. Una variación de 10% del peso chileno con respecto al dólar estadounidense generaría un efecto en resultados antes de impuestos de M\$115.000.

a.3. Riesgo de inflación

Ripley Chile S.A. mantiene partidas relevantes en los estados financieros denominados en unidades de fomento (UF) como las obligaciones financieras en bonos y arrendamientos financieros, las que están expuestas a cambios al momento de su valorización en pesos en la medida que exista inflación (ver detalle en nota 20), así como también ciertos activos que se reajustan por inflación (principalmente impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado, que disminuyen parcialmente la exposición).

Ripley Chile S.A. ha suscrito contratos de derivados diseñados para cubrir la mayor parte de la posición de pasivos exigibles netos en UF (ver detalle en nota 8 y 20).

b. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras para con el Grupo, dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

b.1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, fondos mutuos, depósitos a plazo y valores negociables en general. La capacidad del Grupo de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia de la contraparte en el que se encuentren depositados.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene una política financiera que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como depositaria de los productos señalados anteriormente, así como límites máximos de concentración por institución.

b.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El riesgo de incobrabilidad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo, es parte inherente del negocio de la sociedad y se establece cuando existe evidencia objetiva que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Para ello, el Grupo mantiene políticas de incobrabilidad, tanto para incorporación de nuevos clientes, como para los saldos pendientes por cobrar. A su vez, monitorea y establece periódicamente las provisiones de incobrabilidad necesarias para mantener y registrar adecuadamente en sus estados financieros los efectos de esta incobrabilidad y otras pérdidas potenciales.

b.3. Obligaciones de contrapartes en derivados

Corresponde al valor de mercado de los contratos derivados que el Grupo mantiene vigentes con bancos. Es así como diferencias entre el precio del contrato y el valor de mercado generará una diferencia que deberá ser devengada o pagada por la parte deudora a la parte acreedora.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene una política de administración de productos derivados que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como contrapartes.

c. Riesgo liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo, excluyendo sus subsidiarias bancarias, para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

El Grupo administra estos riesgos de acuerdo con una política financiera corporativa que incluye la mantención de flujos operacionales significativos de corto plazo, la obtención de pasivos financieros relacionados con las alternativas disponibles en el mercado como deudas con el

público, préstamos bancarios, líneas de crédito, créditos de importación entre otros, los cuales son gestionados y obtenidos a través de la matriz y las principales subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias) cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$117.861.039, el cual se encuentra compuesto por efectivo, saldos de banco, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija y una deuda financiera de plazo equivalente de M\$9.370.758 (valor nominal).

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos del valor nominal de las obligaciones financieras del Grupo (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias) vigentes al 30 de septiembre de 2019:

	Periodo de vencimiento							Totales
	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	
Préstamos de entidades financieras	3.090.264	-	-	-	-	-	-	3.090.264
Obligaciones con el público (bonos)	-	2.646.977	2.573.630	2.573.630	2.573.630	2.573.630	14.154.975	27.096.472
Pasivos de cobertura	807.402	-	-	-	-	-	-	807.402
Pasivos por arrendamientos	5.473.092	16.225.694	21.623.815	21.771.068	21.236.497	20.399.695	136.367.543	243.097.404
Totales	9.370.758	18.872.671	24.197.445	24.344.698	23.810.127	22.973.325	150.522.518	274.091.542

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez, el Grupo mantiene dentro de su estructura de financiamiento de deudas a corto y largo plazo, diversificadas por tipo de acreedor y mercado, gestionando con anticipación el refinanciamiento de las obligaciones a plazo.

En relación con la gestión de riesgos en el banco, se indica lo siguiente:

BANCO RIPLEY Y SUBSIDIARIAS

Debido a su actividad, el Banco Ripley (“Banco”) y sus subsidiarias deben estar preparados para identificar, evaluar y dar respuesta a los distintos tipos de riesgo a los cuales están expuestos.

La gestión del riesgo permite manejarlo de manera exitosa, modificar y mejorar el logro de objetivos, como también prevenir la pérdida de recursos, establecer controles y velar por su cumplimiento, como también asegurar reportes efectivos.

Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al banco y sus subsidiarias son los siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo operacional.

a) Riesgo de crédito:

Información sobre Riesgo de crédito:

Es la posibilidad de que el banco pueda incurrir en una pérdida por el incumplimiento parcial o total de los recursos facilitados a un determinado cliente. Una de las actividades cotidianas en la institución es la concesión de créditos a clientes, en el caso de Banco Ripley personas naturales.

Estos créditos pueden ser en forma de préstamos o líneas de crédito (como tarjetas de crédito) y otros productos. Así entonces el banco asume el riesgo de que el deudor incumpla el pago de su deuda e intereses pactados. En algunos casos los bancos suelen exigir ciertas garantías e imponen ciertas cláusulas adicionales que varían según la valoración de riesgo del cliente; sin embargo, en caso de Banco Ripley por las características de sus deudores y productos ofertados estas garantías no son significativas.

Dado el riesgo de crédito anterior, las instituciones financieras deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones y sus créditos contingentes, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperación.

Para este efecto, Banco Ripley utiliza modelos de evaluación que estimamos son los más adecuados considerando el tipo de cartera y las características de nuestras operaciones. Evidentemente, estos modelos han sido aprobados por el directorio y son regularmente sometidos a revisiones para validar su confiabilidad y eficacia.

Ahora bien, dada la característica de su cartera, alto número de operaciones y bajo monto individual, Banco Ripley ha adoptado un modelo de evaluación grupal para estimar el monto de las provisiones que serán necesarias para cubrir la pérdida de sus operaciones crediticias. Los modelos de evaluación grupal resultan los más adecuados para clasificar un alto número de operaciones de crédito, cuyos montos individuales son bajos y se trata de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Estos modelos requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

En consecuencia, Banco Ripley recurre a su experiencia histórica en el manejo de este tipo de cartera, manifestado a través del comportamiento de pago y recuperaciones de crédito, para estimar un porcentaje de pérdidas esperadas que aplica al monto de la cartera en evaluación.

Para administrar el riesgo de crédito, el banco utiliza herramientas y técnicas estadísticas de alta complejidad para realizar los análisis y evaluaciones con la cobertura y profundidad requeridas y para detectar, acotar y reconocer oportunamente el riesgo de crédito que la entidad está asumiendo en todo momento.

Las provisiones determinadas se constituyen de acuerdo con los resultados del modelo utilizado, segmentando estas provisiones entre:

- Cartera normal.
- Cartera en incumplimiento, y
- Créditos contingentes asociados a esas carteras.

La cartera en incumplimiento se debe a 3 causales, según lo indica la normativa:

- 1) Aquel cliente que presenta 90 o más días de mora, considerando todas sus operaciones.
- 2) Cliente que presente una renegociación en banco con más de 60 días de mora.
- 3) Cliente que se encuentra castigado, considerando todas sus operaciones.

La actual normativa CMF contempla que el deudor deberá mantenerse en la cartera de incumplimiento hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, en un periodo de 4 meses de evaluación.

Los créditos contingentes son los compromisos en que el banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes.

En el caso de Banco Ripley los créditos contingentes están representados casi exclusivamente por los montos no utilizados de líneas de crédito disponibles de las tarjetas de crédito, que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del banco.

Finalmente, es importante señalar que Banco Ripley cuenta con un equipo de profesionales dedicados, que le permite administrar adecuada y oportunamente el entorno al riesgo crediticio del Banco, tener dominio sobre los factores de riesgo asociado a las operaciones crediticias y constituirse en una contraparte efectiva de aquellas áreas más tomadoras de riesgo.

La adecuada administración del riesgo de crédito que propiciamos en Banco Ripley se basa en los siguientes pilares:

- Políticas de crédito actualizadas, difundidas y conocidas por el personal.
- Procedimientos actualizados y documentados.
- Procesos de créditos con instancias de control y atribuciones.
- Apoyo con herramientas sistémicas disponibles en la red.
- Capacitación regular interna y externa, para áreas comerciales y de riesgo.
- Ejecutivos de venta experimentados en la toma de decisiones de crédito.
- Controles internos efectivos acordes con el tamaño y naturaleza de las operaciones.
- Difusión permanente de la cultura de riesgo al interior del Banco.
- Visión normativa y preventiva respecto del riesgo de crédito.
- Participación activa de la gerencia de riesgo de crédito en el proceso de aprobación, contando con un modelo de atribuciones.
- Modelo de predicción de incumplimiento (PD) integrado en las distintas etapas del proceso de crédito.

Contratos de derivados financieros

El banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En este caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

Instrumentos financieros

Para este tipo de activos el banco mide la probabilidad de incobrabilidad de los emisores de instrumentos utilizado rating externos tales, como evaluadoras de riesgos independientes.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance banco (sin retail) incluidos los productos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

Detalle	Máxima exposición bruta	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Contratos de derivados de cobertura y financieros en otros activos financieros	15.286.798	6.347.574
Bonos del Banco Central de Chile en otros activos financieros	2.972.057	19.977.677
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos, colocaciones de consumos, viviendas y comerciales (valor Bruto)	894.436.623	897.552.606
Depósitos a plazo en efectivos y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	82.508.198	29.823.284
Depositos a plazo de negociación	22.304.993	26.128.672
Bonos de Tesorería	61.186.584	23.467.440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	752	447.442
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	52.140.773	40.544.592
Créditos contingentes	1.573.371.848	1.483.735.974
Totales	2.704.208.626	2.528.025.261

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

Detalle	31.12.2019		31.12.2018	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones comerciales	1.299.145	1.085.360	1.757.443	1.619.057
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos y colocaciones de consumos	866.542.485	761.046.306	865.805.236	766.334.935
Deudores por operaciones de viviendas	26.594.993	26.483.136	29.989.927	29.871.670
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	52.140.773	52.140.773	40.544.592	40.544.592
Totales	946.577.396	840.755.575	938.097.198	838.370.254

Garantías

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el banco, la entidad mantiene garantías a su favor. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos entregados en garantía (Ver nota 26 letra c iii)	16.357.505	17.919.777
Totales	16.357.505	17.919.777

b) Riesgo de liquidez:

Se refiere a la posibilidad de que una entidad encuentre dificultades, en tiempo y forma, para obtener los fondos necesarios para cumplir aquellos compromisos asociados a sus pasivos financieros y producto de ellos incurra en pérdidas patrimoniales.

La capacidad de una institución para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros, está supeditada, entre otras cosas, a una adecuada gestión de la liquidez, por lo que su correcta medición, supervisión, definición de políticas claras y objetivas, son pilares fundamentales.

Es por esta razón que Banco Ripley y sus subsidiarias tienen aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo con los requerimientos legales y normativos señalados en los Capítulos III.A y III.B.2.1 del compendio de normas financieras del banco central de Chile y los capítulos 1-13, 4-1, 4-2 y 12-20 de la recopilación actualizada de normas de la CMF.

Dado que Banco Ripley está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo, provenientes de pagos de depósitos a plazo y desembolsos de operaciones de créditos, entre otros, el Directorio ha fijado un límite en una porción mínima de activos líquidos denominado “Stock mínimo de activo líquidos” compuestos por caja, encaje, e instrumentos financieros de alta liquidez y presencia en el mercado secundario. Adicional a lo anterior, el banco incorpora una medición diaria de proyección de necesidades de caja como resultado de la operación en condiciones normales, considerando tres niveles de activos líquidos y la salida de una menor parte de depósitos a plazo minoristas y la totalidad de depósitos a plazo de mayoristas, fijando límites, los cuales son definidos en condiciones de tensión.

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

a. Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Ripley establecen la manera de gestionar las distintas fuentes de financiamiento considerando su estrategia global de negocios, su estructura del balance y las condiciones de mercado.

Los negocios de Banco Ripley se centran principalmente en el financiamiento de personas a través de créditos de consumo, incluyendo créditos por medio de tarjetas de créditos y sus productos asociados, y por otro lado, en inversiones en instrumentos de deuda, principalmente en el libro de negociación y con una duración de corto a mediano plazo.

Para conseguir una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, la política de Banco Ripley establece:

- Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de límites para los mismos.
- Diversificación de la principal fuente de financiamiento, mediante límites de concentración de vencimientos por tipo de contraparte y límite de concentración por vencimientos diarios.
- Niveles mínimos de activos líquidos.

b. Políticas de diversificación

La política de diversificación de Banco Ripley tiene por objetivo contar con una estructura diversificada de las distintas fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero. Esta política promueve la diversificación de contrapartes y plazos de vencimientos.

Banco Ripley procurará tener acceso a todas las fuentes de financiamiento disponibles en el mercado financiero, siempre que éstas sean compatibles con el modelo de negocios y objetivos de rentabilidad de la institución.

Cabe señalar que el banco accede esencialmente a fuentes de financiamiento mayoristas, con un alto grado de inversionistas institucionales, por lo tanto, es crucial la combinación adecuada entre fuentes de financiamiento estables y volátiles, en base a los negocios que lleva a cabo el banco.

Para gestionar esta política, Banco Ripley cuenta con los elementos referidos a continuación:

- Monitoreo y control de indicadores de concentración de activos líquidos.
- Monitoreo y límites de concentración de las captaciones por tipo de contraparte y plazos.
- Monitoreo de concentración de financiamiento por medio de institucionales y minoristas.
- Límites para pruebas de tensión de liquidez.

Medición del riesgo de liquidez

Banco Ripley utiliza distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y en escenarios de tensión.

Para las mediciones en escenarios normales, se utilizan entre otros, monitoreo de activos líquidos que garantizan una autonomía mínima para el pago de obligaciones, la proyección de necesidades de caja y monitoreo de concentraciones de vencimiento captaciones plazo.

Para escenarios de tensión, se utilizan mensualmente pruebas de tensión de liquidez, las que evalúan la capacidad del banco para resistir situaciones de estrechez de liquidez, ya sea por un evento reputacional que afecte al banco o al Grupo, o por estrechez de liquidez del sistema financiero en su totalidad. Los resultados de estas pruebas son complementados con límites mínimos de autonomía y planes de contingencia previamente definidos por el directorio del banco.

Por otra parte, el banco debe cumplir con límites regulatorios, dictados por la CMF, para los descalses de plazos. Esos límites afectan a los descalses entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente.

La situación consolidada de liquidez es la siguiente:

Base contractual moneda consolidada

Detalle	31.12.2019			31.12.2018		
	Hasta 7 Días	de 8 a 30 Días	de 31 a 90 Días	Hasta 7 Días	de 8 a 30 Días	de 31 a 90 Días
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	266.623.023	64.946.269	217.279.784	143.473.915	101.813.303	169.118.392
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	287.390.698	148.870.655	347.632.346	127.830.538	105.687.157	154.809.885
Descalce	(20.767.675)	(83.924.386)	(130.352.562)	15.643.377	(3.873.854)	14.308.507
Descalce afecto a límites	-	(104.692.061)	(235.044.623)	-	11.769.523	26.078.030
Límites:						
Una vez el patrimonio	-	197.146.586	-	-	205.456.183	-
Dos veces el patrimonio	-	-	394.293.172	-	-	410.912.366
Margen Disponible	-	92.454.525	159.248.549	-	217.225.706	436.990.396
% Ocupado		-53,10%	-59,61%		5,73%	6,35%

c) Información sobre riesgo de mercado:

Corresponde a la probabilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

Los principales tipos de riesgo de mercado relevantes para las operaciones de Banco Ripley se dividen en riesgo de tasa de interés, riesgo de reajustabilidad y riesgo de liquidez. Estas clases de riesgos tienen un impacto tanto en las actividades de negociación, desarrolladas esencialmente por la mesa de dinero, así como también en las actividades de banca tradicional, las cuales comprenden fundamentalmente captaciones y colocaciones de consumo, canalizados a través de los diversos productos. Adicionalmente, resulta necesario considerar también otros riesgos asociados, tales como riesgo spread y riesgo base.

Banco Ripley dispone de herramientas para la medición y el seguimiento de los riesgos identificados como los más relevantes para la institución, estableciendo límites internos que son controlados por la gerencia de riesgo y cuyo cumplimiento es informado a la administración, al comité de activos y pasivos (CAPA) y al Directorio.

Medición del riesgo de mercado:

El Banco Central de Chile junto con la CMF han establecido límites normativos para la suma de riesgos de tasa de interés tanto del libro de Banca, como del libro de negociación, junto con el riesgo de moneda del balance completo.

Adicionalmente Banco Ripley aplica algunas mediciones complementarias de descalces de activos y pasivos, sensibilidades ante cambios de tasas, sensibilidades ante cambios de inflación y pruebas de tensión para estimar impactos adversos, siendo estos informados y monitoreados periódicamente.

La gestión interna del banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en el análisis en dos componentes principales:

- Riesgos relativos a la cartera de negociación
- Riesgos estructurales relativos al libro de banca.

Por otra parte, el Banco considera que los aspectos básicos necesarios para una efectiva administración para el Riesgo de Mercado los cuales son:

- Definir una estrategia de inversiones y considerar una adecuada diversificación de las mismas.
- Procurar mantener calzadas las operaciones para todas las bandas de tiempo según moneda y plazo, a objeto de reducir las exposiciones por variaciones de tasa, moneda o reajustabilidad.
- Supeditar el manejo de este riesgo al eficiente y prudente uso de los recursos de acuerdo con las políticas y límites definidos.
- Mantener un oportuno y adecuado sistema de información con el que se mida y monitoree este riesgo.
- Considerar distintos escenarios de stress para establecer potenciales riesgos de mercado.
- Informar regularmente al Comité de Activos y Pasivos y al Directorio respecto de la valorización y administración de las inversiones realizadas por el banco.

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación:

Los riesgos de mercado que impactan a la cartera de negociación se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la gerencia de finanzas a través de las operaciones de la mesa de dinero.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valorizadas a valor justo para su venta inmediata, que no presentan restricciones de ninguna índole, y que son transados por el banco con el fin de beneficiarse en el corto plazo por variaciones de precios, por oportunidades de arbitraje, por desalineación de precios u obtener ingresos a través del devengo de intereses.

Para el libro de negociación, Banco Ripley ha establecido variados límites internos como son: descalce máximo para posiciones en moneda extranjera, límites de sensibilidad ante variaciones de tasas (DV01), límites ante variaciones de inflación, entre otros, diferenciando por productos, monedas, y entre riesgo base y riesgo spread.

El banco también mide y controla el riesgo para la cartera de negociación mediante la herramienta de valor en riesgo (VaR: Value at Risk), a través de un modelo paramétrico al 99% y 95% de confianza y siendo complementado con mediciones de expected shortfall también al 99% y 95% de confianza.

El capítulo III.B.2.2 del compendio de normas financieras del banco central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del libro de negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del libro de negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del banco.

Riesgos estructurales relativos al libro de banca:

Las posiciones relativas al libro de Banca incluyen la mayoría de los activos y pasivos del banco que no son de negociación, incluyendo las carteras de créditos de consumo. Para estas carteras, las decisiones de inversión y financiamiento están muy ligadas por las estrategias comerciales del banco.

Para el Libro de Banca, el Directorio de Banco Ripley, ha establecido límites internos para las mediciones de sensibilidad ante variaciones de tasas, las cuales son diferenciadas por tres horizontes temporales: de corto, mediano y largo plazo. También posee mediciones de sensibilidades ante variaciones de inflación y realiza ejercicios de tensión de manera periódica.

La norma vigente, específicamente el Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas del Banco Central, establece un modelo estandarizado de medición del riesgo de tasa de interés, el cual, permite estimar la potencia pérdida que el Banco podría tener ante movimientos adversos de las tasas de interés estandarizadas en la norma. Este riesgo se divide en uno de corto plazo desde la perspectiva de los ingresos por interés y reajustes y otro de largo plazo que mide la sensibilidad sobre el valor patrimonial.

Utilizando esta metodología, la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras SBIF) requiere que los propios bancos establezcan límites para la medición de corto y largo plazo.

Exposición riesgo de mercado		
Libro Negociación al:	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Exposición riesgo de mercado	4.650.000	4.436.205
8% Activos ponderados por riesgo de crédito	98.997.520	94.816.131
Límite:		
Patrimonio efectivo	197.146.586	205.456.183
Total margen disponible	93.499.066	106.203.847

Libro Banca (banco individual) al:	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	2.949.233	1.527.576
Exposición al riesgo de reajustabilidad	166.192	2.545.541
Límite:		
20% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	5.734.410	6.635.936
Total margen disponible	2.618.985	2.562.819
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	2.001.296	748.777
Límite:		
20% Patrimonio Efectivo	39.429.317	41.091.237
Total margen disponible	37.428.021	40.342.460

d) Riesgo operacional:

El Banco Ripley y sus Filiales gestionan los riesgos operacionales en el comité de riesgo operacional donde se abordan las distintas materias en base a la definición que ha hecho el directorio y al apetito al riesgo aprobado, donde los responsables de las áreas y los procesos participan activamente en las siguientes materias:

- a) riesgos operacionales en los procesos,
- b) seguridad de la información, riesgos tecnológicos y de ciberseguridad
- c) continuidad de negocio,
- d) gestión de riesgo en servicios externalizados y
- e) prevención de fraudes.

Dicho comité sesiona mensualmente y su objetivo es velar por la ejecución del programa de identificación y evaluación de riesgos de forma integral, así como la gestión de las causas raíces para mitigar dichos riesgos, conforme a esto, informa de manera periódica el estado de cumplimiento del plan y monitoreo de indicadores de riesgo al Directorio

El gobierno ha definido el “Riesgo operacional” como: El riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos, personas y sistemas internos, o bien de eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y riesgo reputacional; excluye el riesgo estratégico.

Continuidad de negocios:

Las estrategias de continuidad desarrolladas durante el último año se han ido consolidando, complementadas con las evaluaciones de riesgo específicas para los escenarios de riesgo (RIA) y aumentando la cobertura del plan a los distintos procesos críticos y que requieren mantener la continuidad de sus servicios ante escenarios de contingencia. Banco Ripley, se mantiene

trabajando permanentemente en el robustecimiento del sistema general de continuidad del negocio; ejecutando las actividades orientadas a la mantención y mejora continua del sistema general de continuidad del negocio entre las que se incluyen mejora al plan de gestión de crisis, gestión de la continuidad ante escenarios de ciberseguridad, actualización y capacitación de los colaboradores, así como fortalecimiento de las medidas de continuidad en los servicios externalizados críticos.

Seguridad de la información:

El banco cuenta con una estrategia de seguridad basada en las mejores prácticas internacionales y que se sustenta en un marco normativo, cuyo principal componente es la política general de seguridad de la información aprobada por el Directorio.

Se continúa trabajando prevención de los riesgos de ciberseguridad asociados a amenazas locales y globales, para lo cual el Banco y sus subsidiarias han ejecutado diversos planes de fortalecimiento de las plataformas tecnológicas de forma de cumplir el mandato del gobierno corporativo de asegurar seguridad de la información para los clientes y accionistas, así como la continuidad operacional. La unidad responsable de la seguridad de la información ha estado presente activamente en importantes proyectos tecnológicos, apoyando y entregando una mirada de segunda línea de defensa para cada uno de los hitos ejecutados de forma coordinada con las distintas unidades de riesgo y prevención de fraudes, esto incluye los riesgos asociados a servicios externalizados.

Prevención de fraudes:

Durante el 2019, no se ha observado un incremento en los eventos de fraude a nivel industria, sin embargo, la organización de manera continua realiza los ajustes a las herramientas tecnológicas de monitoreo, manteniendo las acciones preventivas y el cuidado de los activos de la organización y clientes. Se han incrementado las instancias de notificación, comunicación y capacitación a clientes “Cuidado de sus claves personales” y fortalecimiento del ambiente de control interno.

5.2. Instrumentos financieros

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, como bonos y efectos de comercio, derivados, deuda por venta, contratos de arriendo, colocaciones de corto plazo, préstamos otorgados y otros.

a. Valor contable de instrumentos financieros

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se asemeja a su valor razonable, excepto por las obligaciones con el público del negocio no bancario y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del servicio bancario.

b. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente.

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponibles, se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de éstas, se consideran los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastadas por la comunidad financiera internacional y los organismos reguladores. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociado.

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Grupo ni anticipar sus actividades futuras.

Activos Financieros	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo	111.570.039	111.570.039	97.925.034	97.925.034
Fondos mutuos (*)	98.197.204	98.197.204	16.336.253	16.336.253
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	883.294.248	883.294.248	876.063.003	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	136.840.003	136.840.003	75.136.400	75.136.400
Instrumentos de cobertura (*)	15.904.724	15.904.724	6.703.226	6.703.226
Contratos de derivados financieros (*)	243.765	243.765	103.204	103.204
Inversiones en bonos bancarios	64.158.641	64.158.641	43.445.118	43.445.118
Otras inversiones	12.404	12.404	11.850	11.850
Totales	1.310.221.028	1.310.221.028	1.115.724.088	1.115.724.088

Pasivos Financieros	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	3.090.264	3.090.264	4.194.244	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	262.482.608	272.486.585	258.193.916	262.177.185
Arrendamiento financiero	-	-	3.904.135	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	203.623.907	203.623.907	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	30.010.493	30.010.493	15.845.614	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	541.582.031	541.582.031	461.568.121	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	23.758.414	23.758.414	26.958.614	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	90.251.586	90.251.586	49.593.077	49.593.077
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	225.505.979	225.505.979	234.925.725	234.925.725
Pasivos de cobertura (*)	807.402	807.402	239.916	239.916
Contratos de derivados financieros y otros pasivos(*)	5.623.393	5.623.393	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	7.678.596	7.678.596	2.782.703	2.782.703
Totales	1.394.414.673	1.404.418.650	1.062.167.653	1.066.150.922

(*) Estos activos y pasivos financieros se encuentran registrados a valor razonable.

c. Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Activos Financieros

Activos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo en efectivo	111.570.039	-	-	111.570.039	97.925.034	-	-	97.925.034
Fondos mutuos	98.197.204	-	-	98.197.204	16.336.253	-	-	16.336.253
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	883.294.248	-	883.294.248	-	876.063.003	-	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	136.840.003	-	136.840.003	-	75.136.400	-	75.136.400
Instrumentos de cobertura	-	-	15.904.724	15.904.724	-	-	6.703.226	6.703.226
Contratos de derivados financieros	-	-	243.765	243.765	-	-	103.204	103.204
Inversiones en bonos bancarios	64.158.641	-	-	64.158.641	43.445.118	-	-	43.445.118
Otras inversiones	12.404	-	-	12.404	11.850	-	-	11.850
Totales	273.938.288	1.020.134.251	16.148.489	1.310.221.028	157.718.255	951.199.403	6.806.430	1.115.724.088

Pasivos Financieros

Pasivos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales	Costo amortizado	A valor justo con cambios en resultado	A valor justo con cambios en patrimonio	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	3.090.264	-	-	3.090.264	4.194.244	-	-	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	262.482.608	-	-	262.482.608	258.193.916	-	-	258.193.916
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	3.904.135	-	-	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	203.623.907	-	-	203.623.907	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	30.010.493	-	-	30.010.493	15.845.614	-	-	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	541.582.031	-	-	541.582.031	461.568.121	-	-	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	23.758.414	-	-	23.758.414	26.958.614	-	-	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	90.251.586	-	90.251.586	-	49.593.077	-	49.593.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	225.505.979	-	225.505.979	-	234.925.725	-	234.925.725
Pasivos de cobertura	-	-	807.402	807.402	-	-	239.916	239.916
Contrato de derivados financieros	-	-	5.623.393	5.623.393	-	-	3.961.588	3.961.588
Otras obligaciones financieras	7.678.596	-	-	7.678.596	2.782.703	-	-	2.782.703
Totales	1.072.226.313	315.757.565	6.430.795	1.394.414.673	773.447.347	284.518.802	4.201.504	1.062.167.653

d. Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinó mediante la siguiente metodología:

- El costo amortizado de los depósitos a plazo, es una buena aproximación del valor razonable, debido a que son operaciones de muy corto plazo. Los fondos mutuos se encuentran valorizados a su valor razonable.
- Los instrumentos derivados son contabilizados, a su valor de mercado en los estados financieros. Estos fueron valorizados utilizando las cotizaciones de tasas de cambio, interés, variación de la unidad de fomento y el dólar estadounidense según curvas proyectadas, efectuadas por las instituciones financieras o proveedores de información financiera con las que opera el Grupo, aplicadas al plazo remanente a la fecha de extinción del instrumento.
- El valor razonable de las obligaciones con el público (bonos), se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- El costo amortizado de la deuda bancaria es una buena aproximación del valor razonable.

- v) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés de mercado para cartera con similares riesgos y plazos de vencimiento.
- vi) El valor razonable de los activos y pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

e. Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros

- i) Nivel 1, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- ii) Nivel 2, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- iii) Nivel 3, corresponde a metodologías de medición a valor razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se muestra a continuación:

Activos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo	-	111.570.039	-	111.570.039	-	97.925.034	-	97.925.034
Fondos mutuos	98.197.204	-	-	98.197.204	16.336.253	-	-	16.336.253
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	883.294.248	-	883.294.248	-	876.063.003	-	876.063.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	136.840.003	-	136.840.003	-	75.136.400	-	75.136.400
Instrumentos de cobertura	-	15.904.724	-	15.904.724	-	6.703.226	-	6.703.226
Contratos de derivados financieros	-	243.765	-	243.765	-	103.204	-	103.204
Inversiones en bonos bancarios	-	64.158.641	-	64.158.641	-	43.445.118	-	43.445.118
Otras inversiones	-	12.404	-	12.404	-	11.850	-	11.850
Totales	98.197.204	1.212.023.824	-	1.310.221.028	16.336.253	1.099.387.835	-	1.115.724.088

Pasivos Financieros	31.12.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	-	3.090.264	-	3.090.264	-	4.194.244	-	4.194.244
Obligaciones con el público (bonos locales)	-	262.482.608	-	262.482.608	-	258.193.916	-	258.193.916
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	3.904.135	-	3.904.135
Pasivo por arrendamiento	-	203.623.907	-	203.623.907	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	30.010.493	-	30.010.493	-	15.845.614	-	15.845.614
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	541.582.031	-	541.582.031	-	461.568.121	-	461.568.121
Instrumentos de deuda emitidos	-	23.758.414	-	23.758.414	-	26.958.614	-	26.958.614
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	90.251.586	-	90.251.586	-	49.593.077	-	49.593.077
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	225.505.979	-	225.505.979	-	234.925.725	-	234.925.725
Pasivos de cobertura	-	807.402	-	807.402	-	239.916	-	239.916
Contratos de derivados financieros y otros pasivos	-	5.623.393	-	5.623.393	-	3.961.588	-	3.961.588
Otras obligaciones financieras	-	7.678.596	-	7.678.596	-	2.782.703	-	2.782.703
Totales	-	1.394.414.673	-	1.394.414.673	-	1.062.167.653	-	1.062.167.653

6. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, las que se describen en la Nota 4, la Administración realiza estimaciones y juicios en relación al futuro sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y los juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados futuros podrían diferir de estas estimaciones.

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Los cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

a. Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada período o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades generadoras de efectivo utilizando tanto las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

b. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo. La administración de Ripley Chile S.A. determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación se encuentra basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento. El Grupo revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada reporte financiero anual.

c. Valor razonable de propiedades de inversión. El valor razonable de las propiedades de inversión se estima al menos una vez al año o cuando han existido cambios importantes en las condiciones de mercado (interna y/o externa). Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

d. Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas ajustadas por las características específicas del instrumento. Los otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de los flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

e. Provisiones por litigios y otras contingencias. El Grupo evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por sus asesores legales.

En los casos que la administración y los asesores legales del Grupo han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

f. Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos. La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.

g. Provisión riesgo de crédito. Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de cuentas por cobrar a clientes del negocio bancario, han sido constituidas de acuerdo al modelo establecido por la CMF la cual considera la estimación de pérdida estimadas o esperadas por riesgo crediticio.

h. Provisiones de largo plazo. La Sociedad y sus subsidiarias han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio y bonos de antigüedad, los que serán pagados a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

i. Cálculo provisión valor neto realizable (VNR) en inventarios. El Grupo ha determinado un cálculo de provisión de inventarios; el cual ha incorporado los siguientes criterios: rotación de mercadería, costo de existencias, precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

j. Fidelización de clientes. El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos, financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” en los estados de situación financiera consolidados.

7. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

		Moneda	31.12.2019	31.12.2018
			M\$	M\$
Efectivo:				
Efectivo en caja	(1) Pesos chilenos		16.799.174	20.745.887
Efectivo en caja	(1) Dólares estadounidenses		8.610	700.317
Saldos en bancos	(1) Pesos chilenos		21.142.124	23.958.839
Saldos en bancos	(1) Dólares estadounidenses		5.911.641	3.433.238
Saldos en bancos	(1) Euros		70.624	35.872
Saldos en bancos	(1) Libras esterlinas		19.205	17.091
Sub-total efectivo			43.951.378	48.891.244
Equivalentes al efectivo:				
Depósitos a plazo	(2) Pesos chilenos		82.508.198	68.115.793
Depósitos a plazo	(2) Unidad de fomento		-	2.749.133
Fondos mutuos	(3) Pesos chilenos		98.197.204	16.336.253
Sub-total equivalentes al efectivo			180.705.402	87.201.179
Total efectivo y equivalentes al efectivo			224.656.780	136.092.423

- (1) El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de disponibilidad.
- (2) Los depósitos a plazo fijo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. No existen restricciones a la disposición del efectivo.
- (3) Los fondos mutuos corresponden a fondos invertidos en instrumentos de corto plazo y renta fija, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. No existen restricciones de disponibilidad.

8. Otros activos financieros

El detalle que conforma este rubro es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de coberturas (1)	Unidad de fomento	5.650.052	-	9.684.620	3.625.672
Instrumentos de coberturas (1)	Pesos chilenos	491.651	-	38.129	2.618.698
Instrumentos de coberturas (1)	Dólares estadounidenses	16.209	449.893	-	-
Instrumentos de coberturas (1)	Euros	24.063	8.963	-	-
Depósitos a plazo (2)	Unidad de fomento	-	8.723.973	-	-
Depósitos a plazo (2)	Pesos chilenos	22.304.994	17.404.698	3.000.197	-
Depósitos en garantías a otros bancos	Dólares estadounidenses	3.756.650	931.437	-	-
Otras inversiones (3)	Pesos chilenos	-	-	12.404	11.850
Contratos de derivados financieros	Pesos chilenos	183.705	103.204	60.060	-
Inversiones en bonos bancarios (4)	Pesos chilenos	-	8.159.418	30.065.280	11.818.260
Inversiones en bonos bancarios (4)	Unidad de fomento	-	9.195.220	34.093.361	14.272.220
Total otros activos financieros		32.427.324	44.976.806	76.954.051	32.346.700

- (1) Los instrumentos de cobertura no tienen ninguna porción inefectiva reconocida en resultados, tal como lo indica la práctica contable Nota 4 letra u.
- (2) Los depósitos a plazo corresponden a instrumentos para negociación y su vencimiento es mayor a 90 días.
- (3) Se incluye la participación de la sociedad operadora de la cámara de compensación de pagos de alto valor, de un 0,46%.
- (4) Corresponden a Inversiones en bonos bancarios en pesos chilenos y en unidades de fomento, pagaderos en moneda nacional corriente. Se pagan cupones con vencimientos semestrales iguales y sucesivos, que incluyen el pago de los intereses devengados, salvo el último cupón que comprende capital e intereses.

Contrato de derivados financieros e instrumentos de cobertura:

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 5, realiza contratos de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio) y reajustabilidad de la unidad de fomento. Estos derivados se registran de acuerdo con la práctica descrita en nota 4 letra u.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a Interest Rate Swap (IRS).

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar estadounidense respecto al peso chileno y unidad de fomento, producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al peso. Estos instrumentos corresponden principalmente a forwards y cross currency swaps.



El Grupo clasifica los instrumentos financieros en contratos de derivados financieros e instrumentos de cobertura. El detalle es el siguiente:

a) Instrumentos de cobertura:

Activos	Deudor			Acreedor			Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	Corriente		No Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Sociedad	País				31.12.2019 MS	31.12.2018 MS	31.12.2019 MS	31.12.2018 MS
CCS Promedio Camara		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	376.992	-	-
CCS Promedio Camara		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	1er Trimestre 2026	Bonos en CLP	5.603.358.000	-	1.120	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	261.000	-	-	37.662
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	11.846	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	15.789	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	18.383	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	15.789	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	115.729	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	118.815	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	53.383	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	64.241	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-7	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	1.363.000	-	-	2.839.858
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	323.078
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2022	Bonos en UF	1.500.000	-	-	969.730
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2023	Bonos en UF	1.500.000	-	-	200.000
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	1.193
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	5.241
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	7.905
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	110.000	-	-	5.241
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	1.363.000	4.011.998	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2022	Bonos en UF	1.500.000	-	2.437.288	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	744.412	-	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2023	Bonos en UF	1.500.000	-	1.731.440	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2021	Bonos en UF	1.500.000	-	1.174.459	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	54.042	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	500.000	-	98.045	-
Cross Currency Swap		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	103.518	-	-
Cross Currency Swap		99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2021	Bonos en UF	1.000.000	-	818.572	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	5.446	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	26.147	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	25.756	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	3.636	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	6.891	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	23.135	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	25.902	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	EUR	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	211.000	1.412	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	200.000	-	2.715	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	14.937	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	920.000	22.651	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	11.172	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	445.000	-	5.182	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	44.792	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	32.755	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.842	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.887	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	16.473	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	14.916	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	6.547	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.473	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Ecasa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	3.794	-	-
Sub-total activos de cobertura											5.337.756	295.432	6.667.134	4.389.908



Activos	Deudor			Acreedor			Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	Corriente		No Corriente	
	Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Sociedad	País				31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	1.243	-	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	EUR	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en EUR	150.000	-	1.066	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	30.506	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	11.676	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.380	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	26.512	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	18.152	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	16.664	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	-	55.234	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	639	-
Forward		83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	595	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	10.000.000.000	-	-	37.009
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	CLP	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	4.000.000.000	-	-	193.565
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	261.000	-	-	196.458
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	274.072
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	961.862
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	632.195
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	954.019
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	111.630
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	72.396
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	114.664
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	15.000.000.000	182.181	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	286.916	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2021	Bonos en CLP	13.500.000.000	-	-	202.806
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	-	-	78.604
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	181.295	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	15.880
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	CLP	1er Trimestre 2021	Bonos en CLP	7.000.000	-	-	37.467
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	4to Trimestre 2020	Bonos en CLP	10.000.000.000	22.554	-	-
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	1er Trimestre 2023	Bonos en CLP	16.000.000.000	-	-	255.611
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	CLP	1er Trimestre 2020	Bonos en CLP	15.000.000.000	-	-	52.468
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Bonos ne UF	400.000	-	-	73.037
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4to Trimestre 2028	Bonos en CLP	8.000.000.000	-	-	318.549
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	4to Trimestre 2022	Bonos en CLP	20.500.000.000	-	-	327.785
Swap de tasa de interes		97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	UF	2do Trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	170.030	-	-
Sub-total activos de cobertura											844.219	163.424	3.055.615	1.854.462
Total activos de cobertura											6.181.975	458.856	9.722.749	6.244.370



b) Contratos de derivados financieros:

Activos	Deudor			Acreedor			Descripción de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado		
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	Utilidad / (Pérdida) (*) M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	1.402	-	-	-	-	1.402
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	13.652	-	-	-	-	13.652
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	58.332	-	-	-	-	58.332	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	2do Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	4.461	-	-	-	-	4.461
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	7.802	-	-	-	-	7.802
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	19.242	-	-	-	-	19.242
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	1er Trimestre 2021	Depositos a plazo	1.000.000	-	-	60.060	-	-	60.060	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	11.029	-	-	-	-	11.029
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	15.275	-	-	-	-	15.275
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	62.047	-	-	-	-	62.047	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	460.000	11.129	-	-	-	-	11.129	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	1.040.000	19.311	-	-	-	-	19.311	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	1.500.000	13.476	-	-	-	-	13.476	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	1er Trimestre 2020	Depositos a plazo	260.000	1.013	-	-	-	-	1.013	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3er Trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	14.664	-	-	-	-	14.664
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	4to Trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	18.397	-	-	-	-	18.397	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	7.233	-	-	-	-	7.233
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	UF	1er Trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	8.444	-	-	-	-	8.444
Total contratos de derivados financieros - activos											183.705	103.204	60.060	-	243.765	103.204	

(*) El efecto en resultados se presenta incluido en los ingresos de actividades ordinarias y comprenden intereses, reajustes y valor razonable de dichas partidas.

9. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corriente		No corriente	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros pagado por adelantado	Pesos Chilenos	1.605.375	1.466.355	-	-
Garantías de arriendo	Pesos Chilenos	282.611	666.035	469.091	161.190
Linealización de arriendo	Pesos Chilenos	-	-	-	690.415
Arriendos pagado por adelantado	Pesos Chilenos	-	-	-	5.186.553
Royalty por usos de marcas	Pesos Chilenos	-	139.498	-	-
Bonos anticipados al personal	Pesos Chilenos	1.642.152	1.854.163	700.028	1.757.507
Gastos pagados por anticipados	Pesos Chilenos	1.573.224	1.522.015	-	-
Gastos diferidos por licencias	Pesos Chilenos	982.493	693.610	-	-
Uniformes de temporada	Pesos Chilenos	138.060	393.880	-	-
Otros activos	Pesos Chilenos	10.569	197.853	-	-
Total otros activos no financieros		6.234.484	6.933.409	1.169.119	7.795.665

10. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

10.1. La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (neto de estimaciones de incobrables) es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2019			31.12.2018		
		Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta	Cartera Total	Provisiones constituidas	Cartera neta
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	504.340.902	91.169.214	413.171.688	494.089.348	83.601.803	410.487.545
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	69.208.334	14.326.965	54.881.369	76.406.080	15.868.498	60.537.582
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	867.014	111.857	755.157	3.008.426	118.257	2.890.169
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	378.876	213.785	165.091	461.892	138.386	323.506
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		574.795.126	105.821.821	468.973.305	573.965.746	99.726.944	474.238.802
Deudores varios	Pesos Chilenos	28.866.793	727.771	28.139.022	18.519.822	1.052.665	17.467.157
Deudores varios	Pesos Colombianos	6.496.843	-	6.496.843	-	-	-
Deudores varios	Unidad de Fomento	2.355.852	-	2.355.852	1.575.806	-	1.575.806
Sub-total de deudores varios		37.719.488	727.771	36.991.717	20.095.628	1.052.665	19.042.963
Pagos Anticipados	Pesos Chilenos	827.850	-	827.850	846.850	-	846.850
Cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado	Pesos Chilenos	31.269.764	-	31.269.764	32.704.361	-	32.704.361
Sub-total pagos anticipados		32.097.614	-	32.097.614	33.551.211	-	33.551.211
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Pesos Chilenos	-	-	-	996.543	-	996.543
Sub-total cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades		-	-	-	996.543	-	996.543
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	30.781.461	7.322.843	23.458.618	23.930.850	2.821.293	21.109.557
Sub-total otras cuentas por cobrar		30.781.461	7.322.843	23.458.618	23.930.850	2.821.293	21.109.557
Total Corriente		675.393.689	113.872.435	561.521.254	652.539.978	103.600.902	548.939.076
No Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	222.958.429	-	222.958.429	198.588.544	-	198.588.544
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	70.034.820	-	70.034.820	96.721.264	-	96.721.264
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	25.727.979	-	25.727.979	26.981.501	-	26.981.501
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	920.269	-	920.269	1.295.551	-	1.295.551
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		319.641.497	-	319.641.497	323.586.860	-	323.586.860
Deudores varios	Pesos Chilenos	1.038.337	-	1.038.337	2.522.703	-	2.522.703
Sub-total de deudores varios		1.038.337	-	1.038.337	2.522.703	-	2.522.703
Otras cuentas por cobrar	Dolares estadounidenses	1.093.160	-	1.093.160	1.014.364	-	1.014.364
Sub-total otras cuentas por cobrar		1.093.160	-	1.093.160	1.014.364	-	1.014.364
Total no Corriente		321.772.994	-	321.772.994	327.123.927	-	327.123.927
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente		997.166.683	113.872.435	883.294.248	979.663.905	103.600.902	876.063.003

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corresponden a transacciones realizadas en pesos chilenos, dólares estadounidenses y unidades de fomento a valores comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar del negocio bancario se presentan en la nota 39 e.

El movimiento de la provisión de incobrables netos de los castigos financieros brutos, es el siguiente:

Detalle	31.12.2019						Totales
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Otras cuentas por cobrar	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial	83.601.803	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	2.821.293	103.600.902
Movimiento de la provisión:							
Provisiones constituidas	110.249.147	16.656.323	28.179	118.040	402.727	5.372.386	132.826.802
Provisiones reversadas	-	-	-	-	(727.621)	(870.836)	(1.598.457)
Castigos financieros brutos	(102.681.736)	(18.197.856)	(34.579)	(42.641)	-	-	(120.956.812)
Total provisiones constituidas	91.169.214	14.326.965	111.857	213.785	727.771	7.322.843	113.872.435

Detalle	31.12.2018							Totales
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Alquiler de propiedades	Otras cuentas por cobrar	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial	77.606.850	14.817.632	134.946	205.833	546.215	65.258	5.772.341	99.149.075
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	87.939.757	18.990.530	120.890	69.613	4.004.319	-	2.307.600	113.432.709
Provisiones reversadas	-	(1.275.187)	(53.677)	(49.528)	(3.497.869)	(65.258)	(5.258.648)	(10.200.167)
Castigos financieros brutos	(81.944.804)	(16.664.477)	(83.902)	(87.532)	-	-	-	(98.780.715)
Total provisiones constituidas	83.601.803	15.868.498	118.257	138.386	1.052.665	-	2.821.293	103.600.902

El detalle de los castigos financieros netos de recupero efectuados en los períodos es el siguiente:

Detalle	Desde el 01.01.2019 al 31.12.2019				
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	102.681.736	18.197.856	34.579	42.641	120.956.812
Total recupero del ejercicio	(23.013.873)	(3.231.084)	(251.592)	(977)	(26.497.526)
Total castigos netos de recupero	79.667.863	14.966.772	(217.013)	41.664	94.459.286

Detalle	Desde el 01.01.2018 al 31.12.2018				
	Deudores por operaciones de tarjeta de crédito	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	81.944.804	16.664.477	83.902	87.532	98.780.715
Total recupero del ejercicio	(24.863.367)	(4.223.865)	(440.999)	(2.150)	(29.530.381)
Total castigos netos de recupero	57.081.437	12.440.612	(357.097)	85.382	69.250.334

10.2. Calidad crediticia

a) Los deudores comerciales y cuentas por cobrar que no están en mora y que no han deteriorado su valor bruto son los siguientes:

Clasificación	Riesgo	31.12.2019				
		Ni en mora ni deteriorados (1)				
		Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	340.033.151	64.947.735	12.881.602	517.419	-
Bueno	Bajo	137.650.587	22.662.287	2.292.983	165.207	-
Normal	Normal	26.487.450	12.418.486	2.992.208	124.262	94.679.446
Total		504.171.188	100.028.508	18.166.793	806.888	94.679.446

Clasificación	Riesgo	31.12.2018				
		Ni en mora ni deteriorados (1)				
		Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Otros créditos y cuentas por cobrar
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excelente	Muy Bajo	326.230.103	90.581.362	15.467.559	703.878	-
Bueno	Bajo	115.530.492	30.792.176	2.437.432	345.334	-
Normal	Normal	58.434.285	9.277.012	2.614.656	115.689	78.237.341
Total		500.194.880	130.650.550	20.519.647	1.164.901	78.237.341

(1) En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo con evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes incluyen los clientes al día no repactados y no incluyen la cartera renegociada.

b) La cartera repactada, que, para efectos de provisión de riesgo, es considerada por el Grupo como cartera deteriorada, se presenta a continuación, según sus valores netos:

Clasificación	31.12.2019				31.12.2018			
	Colocaciones por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales	Colocaciones por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones de vivienda	Colocaciones comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor Libro (Neto)	64.587.663	15.000.915	-	-	55.416.426	17.076.388	-	-

La cartera en deterioro incluye a clientes que han presentado atrasos igual o superior a 90 días en el pago y/o que han tenido que reestructurar su deuda. Al momento de esta evaluación, no han mostrado un cambio en su capacidad de pago o están en proceso de normalización.

c) El análisis de la cartera en mora, pero no deteriorada, determinado según valor cuota, es el siguiente:

Antigüedad - días	31.12.2019				31.12.2018			
	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones Comerciales	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones Comerciales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1-30	5.803.616	612.421	74.486	4.803	5.829.024	725.497	85.633	5.045
31-60	4.496.659	408.932	38.991	2.242	3.627.408	351.397	30.027	2.056
61-90	5.038.716	406.366	23.506	2.559	3.564.053	281.764	24.034	2.445
	15.338.991	1.427.719	136.983	9.604	13.020.485	1.358.658	139.694	9.546

10.3. Información adicional relativa a deudores de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta CAR.

(i) Descripción de productos y políticas de la tarjeta de crédito de CAR.

Productos

i. Compra (captación de tarjeta de crédito y definición de línea de crédito inicial o “línea de compra”)

La subsidiaria indirecta CAR, ha establecido políticas de crédito para la apertura de tarjetas de crédito que incorporan requisitos y evaluación de cada cliente. Los principales factores de evaluación para el otorgamiento de crédito están asociados a: acreditación de renta, verificación de buen comportamiento externo, verificación de domicilio y teléfono de red fija y tramo de edad según actividad comercial del cliente. Finalmente, en función del nivel de bancarización del cliente, se asigna el cupo de línea de crédito inicial.

En forma semestral y/o a solicitud del cliente, se evalúan los aumentos de cupo, para lo cual se verifica que el cliente tenga buen comportamiento de pago interno y externo. El monto del ajuste se hace en base a la evaluación de dichos comportamientos, a los ingresos que acredite el cliente según su actividad y a lo establecido en el contrato de crédito.

La línea de compras podrá ser utilizada tanto en las tiendas Ripley como en los comercios asociados (SPOS). Por otra parte, los clientes que tengan tarjeta abierta Mastercard tendrán acceso a comprar en comercios asociados a Transbank, avance Redbanc y compras y avances internacionales.

ii. Revolving (producto comercial para clientes con buen comportamiento de pago y que no muestran deterioro crediticio)

CAR cuenta en la actualidad con dos modalidades.

- Refinanciamiento:

Se trata de un producto que busca dar la opción de ordenar la deuda y bajar la carga financiera a un monto más accesible para el cliente. Tradicionalmente CAR tiene como política otorgar la opción de cambiar el plan de pagos a aquellos clientes que se encuentren al día o con hasta 30 días de mora y que cumplan los siguientes requisitos:

- Que sean clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).
- Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

Para efectuar un segundo cambio de plan de pagos, se requiere que el cliente haya efectuado al menos entre 3 y 6 abonos de la operación anterior dependiendo de las características del cliente.

Cumpliendo estos requisitos, y considerando que se trata de clientes con buen comportamiento crediticio, el número máximo de operaciones que el cliente puede realizar en un año, está limitado por la restricción de abonos mínimos explicada anteriormente.

- Revolving de cuota

Junto con la comercialización de la tarjeta Ripley Mastercard, CAR ofrece la modalidad de revolving de cuota, la cual consiste en que a la fecha de pago de la tarjeta de crédito, el cliente puede optar por pagar la totalidad de la cuota que está venciendo o un monto menor, pero siempre con un mínimo definido por la compañía.

iii. Avance

El producto Avance consiste en créditos de montos pequeños que el cliente podrá girar sin aumentar su cupo aprobado de línea de crédito. CAR selecciona a los clientes que pueden optar a realizar un avance de acuerdo con su perfil crediticio. Los clientes podrán girar avances sólo si se encuentran al día en sus pagos. Los cupos de avance se asignan según el score de comportamiento y antigüedad del cliente y se calculan sobre la línea de crédito de compras. El tope máximo de cupo de avance es de M\$800 y el giro promedio es de M\$200.

iv. Súper Avance

CAR ofrece a sus clientes que presentan una buena evaluación crediticia, una línea de crédito adicional, temporal y no rotativa destinada exclusivamente a operaciones de avances en efectivo denominadas súper avances.

Para el otorgamiento de la línea de súper avance, se acredita que el cliente no tenga problemas comerciales ni financieros (internos y externos), que exista acreditación de ingresos según actividad económica, se verifica su domicilio y se solicita un número de teléfono de red fija particular o un teléfono celular. El cupo máximo de colocación asciende a M\$6.000 y el promedio asciende a M\$1.270.

v. Repactaciones (herramienta de cobranza para clientes morosos)

La repactación es una herramienta de cobranza, cuyo objetivo es mejorar la posibilidad de recuperación de la totalidad o parte de los montos adeudados, donde se ofrece a los clientes un nuevo plan de pago, pero aplicando restricciones a los productos actuales. Se ofrece a clientes que presentan problemas de deterioro en su condición crediticia, con más de 30 días de mora y que cumplen con ciertos requisitos, entre los que se encuentran:

1. Ser clientes antiguos (al menos 6 meses desde su primera compra).
2. Efectuar un abono mínimo o que el cliente haya efectuado un pago en los últimos 30 días, cuyo monto se determina en base a la situación particular de cada cliente.
3. Que el primer pago no sea diferido (sin período de gracia).

Los clientes podrán efectuar sólo una repactación en un período de 12 meses y sólo 2 repactaciones en un período de 36 meses. Para la segunda repactación es necesario haber pagado al menos 6 cuotas o haber pagado al menos el 30% de la repactación anterior.

La cuenta del cliente permanecerá bloqueada sin posibilidad de efectuar compras o cualquier otro tipo de operación de crédito hasta que sea reevaluada por una unidad centralizada de evaluación de riesgo de crédito.

vi. Modelo de provisiones

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales fueron aprobados por el directorio de Banco Ripley. Los activos se presentan netos de tales provisiones.

La metodología se basa en el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento (PD), el nivel de exposición en el momento del incumplimiento (EAD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

La Sociedad ha construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito apropiado de acuerdo al tipo de cartera u operaciones para lo cual, los créditos y cuentas por cobrar a clientes se clasifican en colocaciones de consumo:

A continuación, se describe el modelo utilizado en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

- Provisiones de la evaluación grupal:

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por CAR, de acuerdo con la determinación de pérdida esperada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

La Sociedad utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como grupal, donde incluye todos los créditos (avances y super avances, spos, revolving), incluyendo cuotas tarjetas y líneas.

Los requisitos para los modelos de provisiones grupales han evolucionado en el tiempo, tanto desde el punto de vista regulatorio como de mejores prácticas, pasando de modelos estandarizados normados por la CMF a modelos internos adaptados a las características de las carteras de clientes y productos de cada banco. Actualmente los modelos internos deben cumplir una serie de requisitos, que van desde la etapa de obtención de data hasta las técnicas de muestreo, modelamiento y seguimiento, tanto para el parámetro de probabilidad de default (PD) como de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

En función de lo anterior, durante el año 2016, la Sociedad implementó un nuevo modelo de provisiones que considera lo expuesto anteriormente.

Este modelo, considera las características de la cartera y sus factores de exposición al riesgo mediante la estimación del parámetro de riesgo con base estadística (PD, EAD, LGD), de modo que proporcione estimaciones robustas, basadas en el comportamiento de los clientes, que permitan asignar correcta y metodológicamente el porcentaje de provisión (pérdidas esperadas) asociado a cada uno de ellos.

Además, el modelo considera todo lo incluido en el capítulo B-1 del compendio de normas contables CMF.

- Provisiones de colocaciones para créditos de consumo:

El modelo de provisiones de la cartera de consumo segmenta la cartera en cinco grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Segmento 1: contiene a los clientes nuevos que solo tienen saldo de compras.
- Segmento 2: contiene a los clientes antiguos que tienen solo saldo de compras.
- Segmento 3: contiene a los clientes con productos de refinanciados o renegociados.
- Segmento 4: contiene a los clientes con créditos en cuotas.
- Segmento 5: contiene a clientes sin saldo, sólo con líneas contingentes.

Otra característica del Modelo es la incorporación del criterio de incumplimiento y periodo de cura según lo determina el capítulo B-1 de la CMF.

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables sociodemográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico y con tasas de pérdidas diferenciadas.

vii. Política de castigos y recuperación de castigos

El castigo de la cartera de clientes se realiza para todos los saldos que tienen 180 días de mora, al cierre de cada mes. El monto a castigar corresponde al saldo insoluto total del cliente, incluyendo las cuotas que aún no cumplen los 180 días de mora.

La estrategia de recuperación de cartera castigada está basada en el monto de la deuda castigada, antigüedad del castigo y probabilidad de pago, y en base a esto se determina el canal de recuperación a utilizar.

Los canales utilizados para efectuar las gestiones de recupero son: call center (telefónico), visita en terreno, empresas de cobranzas externas, cobranza judicial, mailing, mensajes de texto y cartas.

Adicionalmente, como parte de la política de recuperación de deudas castigadas, se pueden efectuar convenios de pago en cuotas sin interés que incluyan condonaciones parciales de la deuda.

b. Definición de los tipos de cartera de la tarjeta de crédito

- i. Cartera no repactada. Corresponde al stock total de colocaciones dentro del cual se incluyen las colocaciones generadas por los productos compras, avance, súper avance y revolving, que no han sido repactados.
- ii. Cartera repactada. Corresponde al stock de colocaciones que, independiente del producto que le dio origen inicialmente, fueron repactadas, siendo la repactación una herramienta de Cobranza donde se conviene con el cliente un nuevo plan de pago, y que es ofrecida a clientes que muestran deterioro crediticio, con el fin de recuperar el crédito moroso.

Esta opción se ofrece a clientes cuyas operaciones de origen registran al momento de la repactación una mora de entre 31 y 180 días, y que cumplan con los requisitos adicionales anteriormente descritos.

Los plazos promedios y los rangos de plazos de pago de los diferentes productos y repactaciones, son los siguientes:

Producto/cartera	Rango de política meses	31.12.2019	31.12.2018
		Colocación promedio (últimos 12 meses)	Colocación promedio (últimos 12 meses)
Avance	3-25	11	11
Super Avance	6-48	26	26
Compras	1-48	3	6
SPOS	1-48	4	6
Revolving	Hasta 48	16	22
Repactaciones	Hasta 60 bajo excepción	27	36

Todos los productos tienen pago con frecuencia mensual.

c. Política de cobranza judicial

La cobranza judicial se inicia cuando el cliente tiene un monto de deuda superior a 50 UF, con 180 días de mora y se encuentra su saldo insoluto castigado. Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta saldos de cartera vigente o vencida en cobranza judicial.

d. Estratificación de cartera repactada y no repactada de tarjeta de crédito de la subsidiaria indirecta CAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la estratificación de la cartera bruta no repactada y repactada, número de clientes y montos de deuda según morosidad de CAR son los siguientes:

Antigüedad - días	31.12.2019													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	322.388	587.693	90.830.170	413.341.018	17.447	27.327	11.534.274	34.589.583	339.835	615.020	954.855	102.364.444	447.930.601	550.295.045
1-30	49.083	60.480	14.179.614	48.900.425	5.047	7.582	3.546.096	9.767.396	54.130	68.062	122.192	17.725.710	58.667.821	76.393.531
31-60	21.688	16.980	5.645.769	15.562.661	4.288	5.401	3.075.102	7.662.775	25.976	22.381	48.357	8.720.871	23.225.436	31.946.307
61-90	18.221	11.290	4.595.429	11.000.114	3.612	4.107	2.548.651	5.802.688	21.833	15.397	37.230	7.144.080	16.802.802	23.946.882
91-120	13.465	7.214	3.412.578	7.403.549	3.067	3.558	2.303.328	5.324.509	16.532	10.772	27.304	5.715.906	12.728.058	18.443.964
121-150	10.317	4.868	2.559.005	5.108.297	2.750	3.128	1.995.164	4.969.322	13.067	7.996	21.063	4.554.169	10.077.619	14.631.788
151-180	9.919	4.132	2.556.132	4.204.700	2.252	2.177	1.582.673	3.298.309	12.171	6.309	18.480	4.138.805	7.503.009	11.641.814
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	445.081	692.657	123.778.697	505.520.764	38.463	53.280	26.585.288	71.414.582	483.544	745.937	1.229.481	150.363.985	576.935.346	727.299.331

Antigüedad - días	31 de diciembre 2018													
	No Repactada				Repactada				Totales					
	Nº Clientes Tarjeta cerrda	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrada	Nº Clientes Tarjeta abierta	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	Nº Clientes Tarjeta cerrda	Nº Clientes Tarjeta abierta	Tarjetas Totales	M\$ Brutos Tarjeta cerrada	M\$ Brutos Tarjeta abierta	M\$ Brutos Totales
Al Día	416.343	594.815	114.194.110	386.000.770	16.710	21.875	11.826.287	24.356.922	433.053	616.690	1.049.743	126.020.397	410.357.692	536.378.089
1-30	61.093	59.532	16.561.489	40.459.350	6.362	7.213	4.627.729	8.553.135	67.455	66.745	134.200	21.189.218	49.012.485	70.201.703
31-60	20.071	14.129	5.266.549	10.974.680	4.436	4.888	3.551.937	6.508.139	24.507	19.017	43.524	8.818.486	17.482.819	26.301.305
61-90	13.895	8.136	3.855.617	7.131.836	3.885	3.890	3.231.264	5.422.470	17.780	12.026	29.806	7.086.881	12.554.306	19.641.187
91-120	11.928	5.852	3.089.113	4.883.290	3.873	3.787	3.447.142	5.576.924	15.801	9.639	25.440	6.536.255	10.460.214	16.996.469
121-150	10.731	4.683	2.730.895	3.836.090	3.329	3.006	2.685.523	4.219.802	14.060	7.689	21.749	5.416.418	8.055.892	13.472.310
151-180	10.350	3.784	2.594.516	2.750.461	2.446	1.954	1.826.244	2.515.608	12.796	5.738	18.534	4.420.760	5.266.069	9.686.829
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	544.411	690.931	148.292.289	456.036.477	41.041	46.613	31.196.126	57.153.000	585.452	737.544	1.322.996	179.488.415	513.189.477	692.677.892

(*) Las tarjetas abiertas corresponden a tarjetas Mastercard.

La provisión de la cartera repactada y no repactada de tarjetas de créditos de CAR castigos netos de recupero y números de clientes, es la siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total provisión cartera no repactada	57.757.007	50.669.103
Total provisión cartera repactada	33.412.207	32.932.700
Total provisiones de cartera	91.169.214	83.601.803

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total castigos del ejercicio	102.681.736	81.944.804
Total recuperos del ejercicio	(23.013.873)	(24.863.367)
Total castigos netos de recupero	79.667.863	57.081.437

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Nº Total de tarjetas emitidas titulares (con líneas activas)	2.793.366	2.785.815
Nº Total de tarjetas con saldo	1.229.481	1.322.996
Nº Total de clientes repactados	87.283	87.654
Nº Promedio de repactaciones mensual	91.743	7.352

e. Factores de provisión para cartera no repactada y repactada de la tarjeta de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

	Tarjetas Abiertas 31.12.2019						Tarjetas Cerradas 31.12.2019					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	19.570.129	4,7%	9.161.550	26,5%	28.731.679	6,4%	6.025.540	6,6%	3.260.361	28,3%	9.285.901	8,2%
1-30	5.219.404	10,7%	2.676.847	27,4%	7.896.251	13,5%	1.914.430	13,5%	1.056.713	29,8%	2.971.143	19,6%
31-60	4.693.268	30,2%	2.844.239	37,1%	7.537.507	32,5%	1.839.372	32,6%	1.216.073	39,5%	3.055.445	34,0%
61-90	4.015.553	36,5%	2.592.664	44,7%	6.608.217	39,3%	1.845.578	40,2%	1.203.256	47,2%	3.048.834	42,0%
91-120	3.475.650	46,9%	2.411.291	45,3%	5.886.941	46,3%	1.787.797	52,4%	1.111.277	48,2%	2.899.074	49,6%
121-150	2.470.041	48,4%	2.368.640	47,7%	4.838.681	48,0%	1.393.916	54,5%	1.011.496	50,7%	2.405.412	51,6%
151-180	2.087.047	49,6%	1.664.916	50,5%	3.751.963	50,0%	1.419.282	55,5%	832.884	52,6%	2.252.166	53,9%
Totales	<u>41.531.092</u>	<u>8,2%</u>	<u>23.720.147</u>	<u>33,2%</u>	<u>65.251.239</u>	<u>11,3%</u>	<u>16.225.915</u>	<u>13,1%</u>	<u>9.692.060</u>	<u>36,5%</u>	<u>25.917.975</u>	<u>15,8%</u>

	Tarjetas Abiertas 31.12.2018						Tarjetas Cerradas 31.12.2018					
	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión	Provisión No Repactada M\$	No Repactada % Provisión	Provisión Repactada M\$	Repactada % Provisión	Total Provisión M\$	Total % Provisión
Al Día	17.918.354	4,6%	6.252.535	25,7%	24.170.889	6,2%	7.386.712	6,5%	3.044.268	25,7%	10.430.980	7,4%
1-30	4.186.125	10,3%	2.643.039	30,9%	6.829.164	12,8%	2.098.505	12,7%	1.391.988	30,1%	3.490.493	19,0%
31-60	3.254.250	29,7%	2.533.233	38,9%	5.787.483	28,1%	1.660.588	31,5%	1.406.498	39,6%	3.067.086	44,7%
61-90	2.603.605	36,5%	2.516.784	46,4%	5.120.389	32,7%	1.503.003	39,0%	1.550.450	48,0%	3.053.453	57,4%
91-120	2.292.734	47,0%	2.877.298	51,6%	5.170.032	37,2%	1.600.560	51,8%	1.872.939	54,3%	3.473.499	72,7%
121-150	1.878.926	49,0%	2.409.603	57,1%	4.288.529	41,6%	1.475.050	54,0%	1.624.043	60,5%	3.099.093	74,5%
151-180	1.375.646	50,0%	1.575.815	62,6%	2.951.461	53,4%	1.435.045	55,3%	1.234.207	67,6%	2.669.252	63,6%
Totales	<u>33.509.640</u>	<u>7,3%</u>	<u>20.808.307</u>	<u>36,4%</u>	<u>54.317.947</u>	<u>9,9%</u>	<u>17.159.463</u>	<u>11,6%</u>	<u>12.124.393</u>	<u>38,9%</u>	<u>29.283.856</u>	<u>18,3%</u>

El porcentaje de provisión informado por cada tramo corresponde a un promedio dentro de las distintas categorías consideradas por el Grupo.

- (1) En los tramos de morosidad avanzados, el comportamiento de pago entre un cliente renegociado y no renegociado es similar. Lo anterior se considera en el nuevo modelo de provisiones del Banco Ripley, dado que esta condición es determinante para el valor de las variables probabilidad de default (PD) y pérdida dado el incumplimiento (LGD).

f. Índices de riesgo y castigo de tarjeta de crédito

Provisión sobre cartera:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	Índice	Índice
Repactada	34,1%	37,3%
No repactada	9,2%	8,4%
Total	12,5%	12,1%

Índice de castigo neto:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	Índice	Índice
Castigo neto (*)	11,30%	8,89%

(*) Castigo neto %, corresponde a la suma de los castigos brutos de los últimos doce meses menos las recuperaciones de los últimos doce meses dividido por el promedio de los últimos doce meses de la cartera bruta en cada ejercicio.

El porcentaje (%) de provisión se ve afectado por un leve aumento de la cartera con morosidad de 30 o más días fundamentalmente debido al entorno económico y situación de empleo que se vive en la actualidad.

La tasa de castigo neto presenta un aumento menor entre diciembre 2018 y diciembre 2019, debido a que los castigos netos crecen levemente con respecto a la cartera.

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre las sociedades del Grupo corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y sus sociedades relacionadas no consolidables son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	Banco Ripley Perú S.A. (1)	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	17.168	195.964	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	2.900	2.629.494	-	-
87.163.900-9	Inversiones R Matriz Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	29.758	22.055	-	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	-	413	-	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	142	138	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	Chile	Unidad de fomento	Asociada	1.366.258	2.536.857	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	84.222.374	68.766.898	-	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	15	-	-	-
0-E	Mall Aventura S.A. (3)	Perú	Nuevos soles peruanos	Controlador Común	-	19.265	50.252.417	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Chile	Pesos chilenos	Asociada indirecta	36.120	-	-	-
0-E	Tiendas por Departamentos Ripley S.A. (Peru) (1)	Perú	Dólar estadounidense	Controlador Común	912.809	965.275	-	-
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	42	41	-	-
Totales					86.587.586	75.136.400	50.252.417	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
					31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$	M\$	M\$
99.550.720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	871	871	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (6)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	4.779	326.279	-	-
96.863.570-1	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	993.005	-	13.472.043	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	20.000	14.708	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada indirecta	326.487	-	8.328.061	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (6)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	354.233	536.580	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	2.201.252	-	63.570.501	-
99.530.250-0	Ripley Corp S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	474.441	48.236.972	-	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	505.886	477.641	-	-
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	27	26	-	-
Totales					4.880.981	49.593.077	85.370.605	-

- (1) Estos saldos están expresados en dólares estadounidenses y no devengan interés.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa los dividendos provisionados y adeudados por la asociada (ver nota 15).
- (3) El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2019, corresponde al préstamo otorgado de la subsidiaria Comercial Eccsa S.A., el cual devenga interés de un 7,35% anual.
- (4) El saldo por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, corresponde a traspasos de fondos, préstamos otorgados y obtenidos de la matriz Ripley Corp. S.A. los cuales devengan interés de un 7% anual y no tiene reajustes.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019, se incluye el pasivo por derecho de uso de las tiendas arrendadas por las asociadas al Grupo, de acuerdo con la aplicación de la NIIF 16.
- (6) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a los arriendos adeudados a la asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store SpA.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el estado de resultado integral de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018	
				Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Cobro Servicios Otorgados	373.633	-	184.739	-
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Facturación servicios corporativos TI	160.858	160.858	195.260	195.260
0-E	Banco Ripley Peru S.A.	Controlador Común	Facturación por servicios corporativos	33.982	33.982	30.633	30.633
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	517.140	(434.571)	325.633	(273.641)
96.847.780-3	Bell Technologies S.A.	Relacionada por Director	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	485.547	-	312.514	-
6.693.578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	243.454	(243.454)	243.357	(243.357)
6.693.685-6	Calderón Volochinsky Michel	Directores de la Matriz	Remuneraciones Pagadas	54.541	(54.541)	54.480	(54.480)
16.432.493-1	Eduardo Rodríguez Grau	Directores de la Matriz	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	19.951	(19.951)	41.440	(41.440)
16.432.493-1	Eduardo Rodríguez Grau	Directores de la Matriz	Pagos por Servicios Recibidos, transacciones con partes relacionadas	24.896	-	38.905	-
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Venta tarjeta empresa	27.861	23.413	104.686	104.686
Varios	Grupo Imagina	Relacionada por Director	Cobro venta tarjeta empresa	29.188	-	122.809	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Venta Mall Concepción	388.029	388.029	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	3.737.191	(3.140.497)	3.618.152	(3.040.464)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	4.840.881	-	33.836.717	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provision dividendos adicional	2.211.387	-	2.629.492	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	480.711	480.711	249.652	209.792
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	5.143.370	-	5.090.650	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	1.456.146	(1.223.652)	1.329.467	(1.117.199)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	523.356	(523.356)	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Vina Del Mar S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	30.729	(30.729)	-	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	2.489	2.489	4.895	4.895
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	698.152	-	638.598	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	675.250	-	633.682	-
87.163.400-9	Inversiones R Limitada Y Compañia E	Controlador Común	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	7.703	7.703	7.514	7.514
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Controlador Común	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	1.674	1.674	1.632	1.632
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Controlador Común	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	678.152	-	638.598	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	676.484	-	636.971	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Cobro por servicios corporativos	18.018	-	-	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Intereses y reajustes devengados de préstamos otorgados	637.327	(637.327)	-	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	50.869.825	-	-	-
0-E	Mall Aventura S.A.	Controlador Común	Servicios corporativos otorgados	33.982	33.982	18.035	18.035
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	578.886	(486.459)	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Cobro de préstamos otorgado, empresa relacionadas	2.790.665	-	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Servicios Corporativos	16.834	14.146	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	505.884	-	-	-
96.847.320-4	Mall Del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	3.318.641	-	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	345.177	(345.177)	-	-
96.847.320-4	Mall del Centro de Concepción S.A.	Asociada	Cobro Venta Mall Concepción	147.082.383	-	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arriendo como arrendatario, empresas relacionadas	8.669.176	(7.354.867)	8.277.575	(7.027.120)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	2.538.774	-	1.011.168	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago realizado de arriendos y otros servicios	8.654.664	-	7.536.714	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provision dividendos mínimo	1.332.802	-	2.536.858	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisiones por servicios netos	1.916	1.916	1.542	1.542
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de campaña publicitaria	-	-	1.243.702	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	-	19.409	(16.310)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados por derecho de uso	2.586.350	(2.586.350)	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Intereses devengados provisiones por desmantelamiento	46.194	(46.194)	-	-
77.454.430-5	Pickering Henríquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Servicios recibidos	3.600	(3.600)	6.600	(6.600)
77.454.430-5	Pickering Henríquez y Cía. Ltda.	Relacionada por Director	Pagos servicios recibidos	3.600	-	6.600	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Intereses y reajustes devengados de préstamos otorgados	5.064.253	5.064.253	1.237.438	1.237.438
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Pago por préstamos recibidos, empresas relacionadas	2.997.298	-	22.574.188	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	113.889.509	-	34.329.813	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamos Recibidos, empresas relacionadas	52.738.451	-	21.277.580	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Cobro de prestamo otorgado	-	-	7.932.732	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Intereses devengados de préstamos obtenidos	28.220	(28.220)	26.140	(26.140)
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Préstamos otorgados, empresa relacionadas	15	-	30.093	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A	Controlador Común	Préstamos Recibidos, empresas relacionadas	30	-	94.173	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Cobro de Royalties y Otros Servicios	5.331.004	-	4.722.208	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Impuesto Royalties	657.274	-	617.010	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Otros servicios otorgados, empresas relacionadas	1.314.171	1.314.171	1.281.356	1.281.356
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Otros servicios recibidos, empresas relacionadas	69.686	(69.686)	108.205	(108.205)
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Provisiones por servicios netos	26.698	26.698	57.464	57.464
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Recuperación de gastos Marketing	336.205	336.205	-	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A.	Controlador Común	Royalties devengados	4.381.821	4.381.821	4.113.404	4.113.404
9.006.525-4	Osvaldo Barrientos Valenzuela	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	4.200	4.200	8.400	8.400
8.863.501-9	Jose Miguel Cruz Gonzalez	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	20.970	20.970	33.008	33.008
8.283.133-9	Rodrigo Alejandro Alvarez Zenteno	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	17.474	17.474	32.871	32.871
8.249.125-2	Ricardo Andrés Jungmann Davies	Relacionada por Director	Servicio recibidos, transacciones con parte relacionada	12.222	12.222	-	-

d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a los que representan, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes del Grupo en los períodos informados.

Ripley Chile S.A., de acuerdo con sus estatutos, es administrado por un directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen en sus cargos por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

e) Remuneraciones del Directorio de Ripley Chile S.A. y subsidiarias

(i) Ripley Chile S.A.

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2019, se acordó no pagar remuneraciones al directorio.

(ii) Remuneraciones del directorio Banco Ripley

El detalle es el siguiente:

Detalle	Cargo	Relacionada	Acumulado	
			01.01.2019	01.01.2018
			31.12.2019	31.12.2018
			M\$	M\$
Andrés Roccatagliata Orsini	Director	Banco Ripley	-	5.600
Jose Miguel Cruz	Director	Banco Ripley	8.676	9.600
Oswaldo Barrientos Valenzuela	Director	Banco Ripley	12.513	9.600
Rodrigo Alvarez Zenteno	Presidente Comité de Auditoría	Banco Ripley	22.733	9.600
Sergio Henríquez Díaz	Director	Banco Ripley	14.068	9.600
Totales			57.990	44.000

(iii) Las demás sociedades del Grupo no pagan remuneraciones a sus directores.

f) Remuneraciones a gerentes y ejecutivos principales del Grupo

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	16.310.094	15.151.433
Aportaciones a la seguridad social	195.734	179.485
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	2.108.787	1.692.177
Totales (1)	18.614.615	17.023.095

(1) El mayor gasto por remuneraciones a gerentes se debe principalmente al incremento de personal en la plana ejecutiva y al mayor pago de remuneraciones variables.

El Grupo no tiene un programa de beneficios especial para su equipo ejecutivo. En cuanto a los beneficios del personal en general, estos son los habituales de acuerdo con la normativa, pactados en contratos colectivos con cada sindicato. La compañía tiene un plan de incentivos para ejecutivos que consiste en un bono anual variable que se calcula según el cumplimiento de metas de rentabilidad y del logro de objetivos estratégicos de la compañía y de las áreas específicas de negocio y de apoyo.

12. Inventarios

- a) La composición de este rubro (netos de provisiones por mermas, obsolescencia y otros) es la siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Mercadería (1)	137.422.091	162.260.611
Mercadería en tránsito	28.175.331	25.676.425
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	(4.355.405)	(4.034.202)
Total inventarios	161.242.017	183.902.834

(1) Los principales ítems que se mantienen en este rubro corresponden a mercadería disponible para la venta en línea blanca, vestuario, electrónica, artículos del hogar y calzado.

(2) El Grupo ha incorporado los siguientes criterios para la determinación de la provisión del valor neto de realización (VNR): rotación de mercaderías, costos de existencias, precios de ventas estimados y costos adicionales de distribución. Además, esta estimación incluye conceptos como inventarios enviados a remate, liquidación y de baja rotación.

- b) El movimiento de la provisión de valor neto de realización (VNR) es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.034.202	3.080.951
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Rebaja del valor del inventario	3.308.231	3.473.794
Reversión de la rebaja del inventario	(2.987.028)	(2.520.543)
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el período	321.203	953.251
Saldo final	4.355.405	4.034.202

Además, los cargos y/o abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en los resultados, de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Rebaja del valor del inventario	3.308.231	3.473.794
Reversión de la rebaja del inventario	(2.987.028)	(2.520.543)
Total	321.203	953.251

c) Los consumos de los costos reconocidos como costos de venta durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como costo durante el ejercicio	577.045.949	590.214.095
Costos por castigos de inventarios	13.401.226	12.192.047
Total	590.447.175	602.406.142

d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene inventarios en garantía.

13. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias

a) El detalle del activo (pasivo) por impuestos es el siguiente:

Impuestos por recuperar	Activos por Impuestos	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría:		
- Del año	(14.049.998)	(2.434.979)
- De años anteriores	(428.953)	(879.966)
Pagos provisionales mensuales del año	24.637.348	8.593.024
Pagos provisionales mensuales de años anteriores	1.511.428	-
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
Del año	23.895.647	-
De años anteriores	15.260.919	8.232.045
Créditos por donaciones y créditos sence	1.474.262	776.090
Crédito por impuesto renta extranjero (Perú)	2.668.625	1.742.080
Totales	54.969.278	16.028.294

Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto impuesto a la renta de primera categoría		
- Del año	8.286.397	26.292.285
Pagos provisionales mensuales del año	(968.028)	(18.427.733)
Totales	7.318.369	7.864.552

Impuesto a la renta de primera categoría y conciliación con resultados es el siguiente:

Conciliación con cuentas de balance	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta	22.336.395	28.727.264
Totales	22.336.395	28.727.264

b) Registros tributarios

El detalle del fondo de utilidades tributarias acumuladas de las subsidiarias chilenas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo de utilidades tributarias acumuladas (STUT)	775.547.233	754.423.379
Crédito por impuesto de primera categoría	90.793.210	88.320.243
Saldo de utilidades no tributarias acumuladas	325.367	316.504
RAI	610.493.830	593.865.593

c) Pérdidas tributarias acumuladas

El detalle de las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas	195.004.682	243.693.452
Totales	195.004.682	243.693.452

d) Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada ejercicio se detallan a continuación:

Activos por impuestos diferidos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	9.465.629	9.892.519
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	35.222.665	35.787.000
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	46.921.900	38.975.058
Activos por impuestos diferidos relativos a pasivos por arrendamientos derechos de uso	21.811.263	-
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	377.272	41.189
Activos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - cobertura efectiva	203.574	-
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	3.185.522	2.693.556
Total activos por impuestos diferidos	117.187.825	87.389.322
Reclasificación posición neta de activos por impuestos diferidos	(14.505.822)	(13.978.769)
Total posición neta activos por impuestos diferidos	102.682.003	73.410.553

Pasivos por impuestos diferidos	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	2.676.593	2.116.030
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	350.109	760.487
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	4.585.249	4.454.987
Pasivos por impuestos diferidos relativos a valorización de propiedades de inversión	-	3.092.324
Pasivos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	203.574	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	6.690.297	7.089.719
Total pasivos por impuestos diferidos	14.505.822	17.513.547
Reclasificación posición neta de pasivos por impuestos diferidos	(14.505.822)	(13.978.769)
Total posición neta pasivos por impuestos diferidos	-	3.534.778

A continuación, se presenta la variación neta del impuesto diferido entre saldos de balance, estado de resultado y estado de resultado integral:

Variación neta del impuesto diferido	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efecto en resultado acumulado, aplicación NIIF 9	-	2.447.287
Efecto en resultado acumulado, aplicación NIIF 16	17.832.444	-
Efecto en resultado integral del ejercicio - ganancia (pérdida)	(12.601.047)	4.594.085
Efecto en resultado del ejercicio años anteriores- ganancia (pérdida)	(7.762.370)	-
Efecto impuesto diferido - activos (pasivos) pérdida de control subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A.	3.412.330	-
Reclasificación de activos por impuestos diferidos relativos pérdidas tributarias de operaciones discontinuadas a operaciones continuas	31.588.786	-
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	336.085	(18.432)
Total variación neta del impuesto diferido	32.806.228	7.022.940

e) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el impuesto en el estado de resultado consolidado correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(22.336.395)	(28.727.264)
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes años anteriores	(211.903)	25.500
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año	23.895.647	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año anteriores	3.724.433	-
Otros ingresos (gasto) por impuesto corriente	(163.389)	(142.374)
Totales ingreso (gasto) por impuestos corrientes, neto	4.908.393	(28.844.138)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos diferencias temporarias por impuesto corrientes:		
- Del año	(12.601.047)	21.206.953
- De años anteriores	(7.762.369)	(214.893)
Totales ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	(20.363.416)	20.992.060
Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta	(15.455.023)	(7.852.078)

f) El (cargo) abono total del ejercicio se puede reconciliar con la ganancia (pérdida) contable de la siguiente manera:

Reconciliación de tasa efectiva	Acumulado					
	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2019	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2018
			31.12.2019			31.12.2018
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto (Chile)	27,00%	90.600.004	(24.462.001)	27,00%	71.147.347	(19.209.784)
Utilidad (pérdida) por impuestos utilizando la tasa legal de cada país		90.600.004	(24.462.001)		71.147.347	(19.209.784)
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:						
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-0,51%		(460.525)	-0,37%		(261.423)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	10,45%		9.467.503	16,33%		11.619.129
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	9,94%		9.006.978	15,96%		11.357.706
Totales Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	-17,06%		(15.455.023)	-11,04%		(7.852.078)

14. Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la sociedad matriz y de las sociedades controladas (ver Nota 4c). A continuación, se incluye información detallada de las subsidiarias directas consolidadas.

Rut	Sociedad	31.12.2019					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	1.015.401.824	1.385.627.480	973.566.917	534.813.380	1.110.130.758	52.273.322
76729915-K	Ripley Inversiones II S.A.(2)	75.958.132	370.305.752	11.090.284	-	12.765.755	42.400.997

Rut	Sociedad	31.12.2018					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (1)	1.007.693.278	993.377.399	818.359.646	283.309.658	1.130.370.997	50.817.506
76729915-K	Ripley Inversiones II S.A.(2)	75.887.152	411.400.980	81.854.742	3.173.124	16.844.620	27.183.079

(1) Ripley Financiero Limitada fue constituida por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la Notaria de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport y su objeto social es la inversión en valores mobiliarios, lo que comprende: Inversión en toda clase de bienes corporales e incorporeales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título.

(2) Ripley Inversiones II S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 7 de diciembre de 2016, otorgada en la Notaria de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal. Su objeto social es desarrollar el giro de inversiones en bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, administrar tales inversiones y percibir sus frutos.

15. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación

El cuadro de las inversiones en empresas relacionadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2019	Saldo al 01.01.2019	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva de Cobertura	Saldo al 31.12.2019
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	88.086.975	(2.211.387)	7.792.029	-	-	-	93.667.617
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	160.160.492	(1.916)	20.520.536	(1.366.258)	(100.335)	(2.188.785)	177.023.734
Totales				248.247.467	(2.213.303)	28.312.565	(1.366.258)	(100.335)	(2.188.785)	270.691.351

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2018	Saldo al 01.01.2018	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Aplicación nuevas normas contables	Reserva de Cobertura	Saldo al 31.12.2018
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	111.625.556	(31.239.139)	10.330.051	(2.629.493)	-	-	88.086.975
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	39.668.340	22,500000%	145.486.026	(460)	17.424.109	(2.536.858)	-	(212.325)	160.160.492
Totales				257.111.582	(31.239.599)	27.754.160	(5.166.351)	-	(212.325)	248.247.467

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

(1) En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 25 de abril de 2019, se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$4.836.856, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores. Con fecha 13 de mayo de 2019, la asociada pagó M\$4.840.880, correspondiente a los dividendos provisionados en diciembre de 2018 más los dividendos adicionales acordados en junta extraordinaria de accionistas, mencionado en párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2018, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$2.629.493.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 20 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$14.842.658, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores. Con fecha 26 de abril de 2018, la asociada pagó M\$14.842.592, correspondiente a los dividendos provisionados en diciembre de 2017 más los dividendos adicionales acordados en junta extraordinaria de accionistas, mencionado en párrafo anterior.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. de fecha 28 de junio de 2018, se acordó pagar un dividendo adicional de M\$18.994.058, (correspondiente al 50% de participación), con cargo a las ganancias acumuladas.

Los estados financieros de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por Deloitte.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, la asociada Nuevos Desarrollos S.A. efectuó provisión de dividendos mínimos, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$1.366.358.

En junta extraordinaria de accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. de fecha 9 de abril de 2019, se acordó distribuir como dividendo definitivo a los accionistas el 30% de las utilidades del año 2018. Con fecha 30 de abril de 2019, la Asociada pagó a Ripley un monto de M\$2.538.774, que corresponde al dividendo mencionado en proporción a su participación.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Nuevos Desarrollos S.A. de fecha 12 de abril de 2018, se acordó distribuir como dividendo definitivo a los accionistas el 30% de las utilidades del año 2017, por un monto de M\$4.495.745. Con fecha 27 de abril de 2018, la asociada pagó a Ripley un monto de M\$1.011.543, que corresponde al dividendo mencionado en proporción a su participación.

Al 31 de diciembre de 2018, la asociada efectuó provisión de dividendo mínimo, por lo que el Grupo reconoció la disminución de la inversión y el aumento de la cuenta por cobrar por M\$2.536.858.

Los estados financieros de Nuevos Desarrollos S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por EY.

b) Información financiera de las sociedades contabilizadas bajo el método de la participación:

A continuación, se incluye información de los estados financieros:

Sociedad	31.12.2019					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	33.206.679	519.176.654	69.213.735	325.184.351	45.638.517	15.584.058
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	51.552.001	1.295.386.567	106.149.202	453.615.427	85.655.017	91.202.381
Totales	84.758.680	1.814.563.221	175.362.937	778.799.778	131.293.534	106.786.439

Sociedad	31.12.2018					
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	18.090.498	326.243.732	46.101.383	174.064.254	33.982.794	20.660.102
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	84.814.572	1.202.728.382	89.858.119	485.485.554	84.596.806	77.440.483
Totales	102.905.070	1.528.972.114	135.959.502	659.549.808	118.579.600	98.100.585

(*) El Grupo tiene como política contable la valorización de las propiedades de inversión a valor razonable o justo. En consideración a lo anterior, se ha incluido en los estados de situación financiera y resultados reportados por la Sociedad el ajuste al valor razonable de las propiedades de inversión que no utilizan la metodología de valorización antes referida, según nota 4j. Respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dicho ajuste se realizó en la asociada Nuevos Desarrollos S.A.

(1) Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. en adelante “IMVSA” fue constituida por escritura pública de fecha 24 de abril de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Su objeto social es la adquisición y enajenación a cualquier título de bienes inmuebles, la administración y explotación de bienes inmuebles mediante su arrendamiento, subarrendamiento, leasing, usufructo, concesión o cualquier otra forma de cesión, uso y goce, en todos los casos, con o sin muebles, con o sin instalaciones o maquinarias que permitan el ejercicio de una actividad comercial o industrial, la compra, venta, arrendamiento, comodato y administración de bienes muebles, la construcción en inmuebles propios o ajenos, servicios relacionados con la construcción incluyendo movimiento de tierra y transporte y la realización de todos los actos y contrato inherentes a las actividades antes indicadas.

(2) La constitución de la sociedad Nuevos Desarrollos S.A. (ex Plaza Alameda S.A.), consta en escritura pública de fecha 14 de junio de 2007, otorgada en la Notaría de Santiago de

don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Un extracto de esta escritura fue publicado en el Diario Oficial de fecha 23 de junio de 2007 e inscrito a fojas 244.404, número 17.854 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007, los cuales fueron protocolizados con fecha 25 de junio de 2007 en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

De acuerdo con sus estatutos, la sociedad tiene por objeto la compraventa, arrendamiento, leasing, la adquisición y enajenación de bienes raíces, su administración y explotación mediante arrendamientos, ventas, leasing o cualquier otra forma y, en general, la realización de todo tipo de negocios inmobiliarios.

16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición, vidas útiles asignadas y movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

a. Distintos de la plusvalía

Detalle	31.12.2019			31.12.2018		
	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Amortización acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas Comerciales	7.505.803	119.722	7.386.081	7.505.803	119.722	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	-	173.758	173.758	-	173.758
Programas de computador, no generados internamente	72.185.184	48.271.446	23.913.738	70.480.896	41.607.733	28.873.163
Licencias y franquicias, no generada internamente	17.792.716	15.409.800	2.382.916	17.598.251	14.245.305	3.352.946
Activos intangibles en desarrollo	7.918.745	-	7.918.745	2.804.231	-	2.804.231
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	105.576.206	63.800.968	41.775.238	98.562.939	55.972.760	42.590.179

b. Vidas útiles asignadas

Intangible	Método de amortización	Vidas útiles años
Marcas comerciales	-	Indefinida
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	-	Indefinida
Programas de computador, no generados internamente	Lineal	1 a 8 años
Licencias y franquicias, no generada internamente	Lineal	1 a 8 años

c. Movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Valores brutos	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	7.505.803	173.758	70.480.896	17.598.251	2.804.231	98.562.939
Adiciones	-	-	298.405	198.245	6.680.439	7.177.089
Reclasificaciones	-	-	1.405.883	163	(1.406.046)	-
Retiros y bajas	-	-	-	-	(159.879)	(159.879)
Venta	-	-	-	(3.943)	-	(3.943)
Saldo final al 31.12.2019	<u>7.505.803</u>	<u>173.758</u>	<u>72.185.184</u>	<u>17.792.716</u>	<u>7.918.745</u>	<u>105.576.206</u>

Amortización acumulada	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	119.722	-	41.607.733	14.245.305	-	55.972.760
Venta	-	-	-	(3.122)	-	(3.122)
Gasto por amortización	-	-	6.663.713	1.167.617	-	7.831.330
Saldo final al 31.12.2019	<u>119.722</u>	<u>-</u>	<u>48.271.446</u>	<u>15.409.800</u>	<u>-</u>	<u>63.800.968</u>
Valor contable neto al 31.12.2019	<u>7.386.081</u>	<u>173.758</u>	<u>23.913.738</u>	<u>2.382.916</u>	<u>7.918.745</u>	<u>41.775.238</u>

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Valores brutos	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	7.505.803	173.758	67.390.857	16.224.223	2.072.887	93.367.528
Adiciones	-	-	210.861	1.313.922	3.674.199	5.198.982
Reclasificaciones	-	-	2.879.178	60.106	(2.939.284)	-
Retiros y bajas	-	-	-	-	(3.571)	(3.571)
Saldo final al 31.12.2018	<u>7.505.803</u>	<u>173.758</u>	<u>70.480.896</u>	<u>17.598.251</u>	<u>2.804.231</u>	<u>98.562.939</u>

Amortización acumulada	Marcas comerciales	Activos intangibles de explotación y evaluación no generados internamente	Programas de computador no generados internamente	Licencias y franquicias no generadas internamente	Activos intangibles en desarrollo	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	119.722	-	35.146.622	13.028.263	-	48.294.607
Reclasificaciones	-	-	144	(144)	-	-
Gastos por amortización	-	-	6.460.967	1.217.186	-	7.678.153
Saldo final al 31.12.2018	<u>119.722</u>	<u>-</u>	<u>41.607.733</u>	<u>14.245.305</u>	<u>-</u>	<u>55.972.760</u>
Valor contable neto al 31.12.2018	<u>7.386.081</u>	<u>173.758</u>	<u>28.873.163</u>	<u>3.352.946</u>	<u>2.804.231</u>	<u>42.590.179</u>

d. El detalle del rubro otros activos intangibles distintos de la plusvalía a valor neto es el siguiente:

Componentes	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Marcas comerciales:		
Marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Subtotal marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente:		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Programas de computador, no generados internamente:		
Core Bancario	12.217.982	14.439.462
Proyecto Derechos Transbank	273.668	362.425
Software SAM, Ripley Virtual	217.150	306.669
Software MATRIX, ITF, TAM	3.336.112	5.977.107
Software INTACTIX y servicios informáticos	49.720	65.825
Software SAP	189.874	195.418
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	2.741.395	3.227.119
Otros software	4.887.837	4.299.138
Subtotal Programas de computador, no generados internamente	23.913.738	28.873.163
Licencias y franquicias, no generadas internamente:		
Licencias back office (distintos a los amortizados 100%)	1.370.832	1.914.628
Otras licencias	1.012.084	1.438.318
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente	2.382.916	3.352.946
Activos intangibles en desarrollo:		
Proyectos negocio bancario	4.943.440	128.105
Otros proyectos	2.975.305	2.676.126
Subtotal Activos intangibles en desarrollo	7.918.745	2.804.231
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía	41.775.238	42.590.179

e. Gasto por amortización de activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante su vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores 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 por lo menos al cierre de cada período financiero.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda.

El cargo a resultado por amortización de intangibles distintos de la plusvalía, presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Amortización intangibles	7.831.330	7.678.153
Totales	7.831.330	7.678.153

f. Compromiso de adquisición de intangibles

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir activos intangibles por un monto aproximado de M\$480.381, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

g. Descripción intangibles totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene en uso los siguientes intangibles totalmente amortizados, los cuales están en operación, pero su valor residual es \$1:

31.12.2019	31.12.2018
Componentes	Componentes
Licencias y franquicias, no generadas internamente	Licencias y franquicias, no generadas internamente
Licencias Back Office	Licencias Back Office
Proyecto JDA SAM	Proyecto JDA SAM

h. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles significativos:

Detalle	31.12.2019		31.12.2018	
	Vida Útil Promedio restante	M\$	Vida Útil Promedio restante	M\$
Programas de computador, no generados internamente				
Core Bancario	5,50	12.217.982	6,50	14.439.462
Software MATRIX, ITF, TAM	2,74	3.336.112	2,86	5.977.107
Tienda Virtual Ripley Commerce on Cloud	5,69	2.741.395	6,68	3.227.119
Otros software	5,95	4.887.837	6,63	4.299.138
Subtotal programas de computador, no generados internamente		<u>23.183.326</u>		<u>27.942.826</u>
Licencias y franquicias, no generadas internamente				
Licencias Back Office (distintos a los amortizados 100%)	3,11	1.370.832	3,53	1.914.628
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente		<u>1.370.832</u>		<u>1.914.628</u>
Activos intangibles en desarrollo				
Proyectos negocio bancario		4.943.440		128.105
Subtotal Activos intangibles significativos en desarrollo		<u>4.943.440</u>		<u>128.105</u>
Totales activos intangibles significativos distintos de la plusvalía		<u>29.497.598</u>		<u>29.985.559</u>

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen activos intangibles en garantía.

j. Activos intangibles distintos de la plusvalía significativos controlados por la entidad, pero no reconocidos contablemente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos intangibles en uso no reconocidos contablemente.

k. Gastos de investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen desembolsos incurridos relacionados con gastos de investigación y desarrollo.

l. Información relacionada con el deterioro de activos

La Sociedad y sus subsidiarias efectúan pruebas de deterioro anuales sobre los activos intangibles con vida útil indefinida, los cuales no arrojaron ajustes a los valores reconocidos como activos intangibles.

m. Activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida:

Componentes	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Marcas Comerciales:		
Marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Subtotal marcas comerciales	7.386.081	7.386.081
Activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente:		
Derecho pertenencias mineras	154.044	154.044
Derechos de agua	19.714	19.714
Subtotal activos intangibles de exploración y evaluación, no generados internamente	173.758	173.758
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida	7.559.839	7.559.839

17. Propiedades, planta y equipo

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

i. Composición:

Propiedades, planta y equipo, neto	31.12.2019			31.12.2018		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	25.404.023	-	25.404.023	25.011.096	-	25.011.096
Edificios	84.268.901	21.138.378	63.130.523	81.201.463	17.439.169	63.762.294
Maquinarias	10.833.987	4.765.106	6.068.881	9.864.399	3.774.363	6.090.036
Enseres y accesorios	29.404.050	27.773.131	1.630.919	29.719.970	28.175.253	1.544.717
Construcción en proceso	589.023	-	589.023	946.237	-	946.237
Vehículos	158.536	95.500	63.036	113.281	81.276	32.005
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	6.603.189	3.138.879	3.464.310
Equipos informáticos	44.377.858	40.535.183	3.842.675	43.088.425	38.837.410	4.251.015
Equipos de redes y comunicación	4.261.272	3.943.140	318.132	4.255.894	3.864.243	391.651
Mejoras de derechos de arrendamientos	61.961.345	31.543.788	30.417.557	57.481.991	26.230.764	31.251.227
Otras propiedades, planta y equipo	181.984.193	157.408.293	24.575.900	184.034.143	158.220.590	25.813.553
Total propiedades, planta y equipo neto	443.243.188	287.202.519	156.040.669	442.320.088	279.761.947	162.558.141

Descripción de conceptos que componen los rubros de propiedades, planta y equipo:

- i. **Terrenos.** Compuesto por todas aquellas adquisiciones de terrenos, gastos legales y otros gastos directamente atribuibles a la adquisición. Se incluyen también los trabajos adicionales como movimientos de tierra o cierre provisorio del terreno.
- ii. **Edificios.** Compuesto por todas las adquisiciones de bienes raíces, ya sea, edificios, oficinas, o bodegas. Todos los gastos que se generen de la construcción o adquisición de éste ya sean, honorarios de arquitectura, gastos notariales, o gastos legales. Las remodelaciones de tiendas también se clasifican dentro de este rubro.
- iii. **Maquinarias.** Compuesto por todos los tipos de maquinarias como ascensores, escalas mecánicas, equipos de generación eléctrica, equipos de climatización entre otros.
- iv. **Enseres y accesorios.** Compuesto por las compras de maniqués y accesorios como escaleras, carros y equipos menores de oficina.
- v. **Construcción en proceso.** Compuesto por propiedades planta y equipo que se encuentra en proceso de construcción y/o habilitación, los cuales serán traspasados o capitalizados a los distintos rubros de propiedades planta y equipo cuando termine su construcción y estén en condiciones de ser usados.
- vi. **Vehículos.** Compuesto por todas las adquisiciones asociadas a vehículos tales como automóviles, camionetas, montacargas entre otros, utilizados para el transporte y/o traslado de inventarios.
- vii. **Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero.** Hasta el 31 de diciembre de 2018, corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero.

- viii. Equipos informáticos.** Corresponde a las compras de equipos para procesamiento de información tales como: computadores, servidores, notebook, pantallas, gaveta porta dinero, terminal de caja registradora, impresora, scanner, entre otros
- ix. Equipos de redes y comunicación.** Corresponde a las compras de equipos de comunicación tales como: teléfonos, radiotransmisor, modem, central telefónica, radios, entre otros.
- x. Mejoras de derechos de arrendamiento.** Corresponde a instalaciones y habilitaciones que tiene la compañía en arriendo operativo.
- xi. Otras propiedades, planta y equipo.** Está compuesto por los siguientes ítems:
- a) Equipos de seguridad:** corresponde a las compras de equipos de seguridad, tales como: extintores, cámaras de seguridad, sensores de alarma, sistema contra incendio, entre otros.
 - b) Instalaciones:** corresponde a los costos de instalaciones efectuadas en las tiendas y oficinas, se incluyen instalaciones de equipos de seguridad, climatización, sonorización, electricidad, sanitarias y habilitación.
 - c) Muebles:** corresponde a las compras y/o adquisiciones de muebles utilizados en tiendas y oficinas tales como muebles de exhibición, escritorios, sillas, entre otros.

b. Movimientos:

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Valores brutos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	25.011.096	81.201.463	9.864.399	29.719.970	946.237	113.281	6.603.189	43.088.425	4.255.894	57.481.991	184.034.143	442.320.088
Diferencia de conversión	-	-	-	6.119	-	-	-	2.313	-	-	24.297	32.729
Adiciones	-	-	1.264.518	877.248	17.074	45.255	-	1.357.217	68.838	4.196.221	4.325.561	12.151.932
Reclasificaciones	-	-	23.546	-	(374.288)	-	-	-	-	373.868	(23.126)	-
Traspasos hacia activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(6.603.189)	-	-	-	-	(6.603.189)
Traspasos desde activos por derecho de uso	392.928	5.137.641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.530.569
Retiros y bajas	-	(4.839)	(294.222)	(1.136.665)	-	-	-	(61.857)	(63.460)	(72.621)	(6.184.863)	(7.818.527)
Ventas	-	(2.065.364)	(24.254)	(62.622)	-	-	-	(8.240)	-	(18.114)	(191.819)	(2.370.413)
Saldo final al 31.12.2019	25.404.024	84.268.901	10.833.987	29.404.050	589.023	158.536	-	44.377.858	4.261.272	61.961.345	181.984.193	443.243.189

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	-	17.439.169	3.774.363	28.175.253	-	81.276	3.138.879	38.837.410	3.864.243	26.230.764	158.220.590	279.761.947
Diferencia de conversión	-	-	-	5.835	-	-	-	1.597	-	-	19.407	26.839
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	932	(932)	-
Traspaso hacia activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(3.138.879)	-	-	-	-	(3.138.879)
Traspaso desde activos por derecho de uso	-	2.354.817	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.354.817
Retiros y bajas	-	(429)	(203.847)	(1.135.656)	-	-	-	(60.778)	(61.567)	(18.686)	(6.135.461)	(7.616.424)
Ventas	-	(176.415)	(14.531)	(61.769)	-	-	-	(5.368)	-	(8.489)	(45.080)	(311.652)
Gastos por depreciación	-	1.521.236	1.209.121	789.468	-	14.224	-	1.762.322	140.464	5.339.267	5.349.770	16.125.872
Saldo final al 31.12.2019	-	21.138.378	4.765.106	27.773.131	-	95.500	-	40.535.183	3.943.140	31.543.788	157.408.294	287.202.520

Valor contable al 31.12.2019	25.404.024	63.130.523	6.068.881	1.630.919	589.023	63.036	-	3.842.675	318.132	30.417.557	24.575.899	156.040.669



El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Valores brutos	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	25.306.108	81.194.736	8.376.703	29.643.969	3.571.264	101.659	7.052.931	40.937.633	4.140.652	48.782.562	180.161.164	429.269.381
Diferencia de conversión	-	-	-	8.883	-	-	-	2.510	-	-	31.314	42.707
Adiciones	-	-	1.263.342	253.668	1.883.264	11.042	236.704	1.455.292	108.896	4.974.730	4.184.414	14.371.352
Reclasificaciones	-	6.727	241.352	179.767	(4.508.291)	580	(686.446)	824.032	23.372	3.780.933	137.974	-
Retiros y bajas	-	-	(16.998)	(366.317)	-	-	-	(131.042)	(17.026)	(56.234)	(480.723)	(1.068.340)
Ventas	(295.012)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.012)
Saldo final al 31.12.2018	25.011.096	81.201.463	9.864.399	29.719.970	946.237	113.281	6.603.189	43.088.425	4.255.894	57.481.991	184.034.143	442.320.088

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Enseres y accesorios	Construcción en proceso	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	Equipos informáticos	Equipos de redes y comunicación	Mejoras de derechos de arrendamientos	Otras propiedades, plantas y equipos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	-	15.880.845	2.778.178	27.683.696	-	73.351	3.744.502	36.520.164	3.708.456	21.306.214	152.565.441	264.260.847
Diferencia de conversión	-	-	-	8.170	-	-	-	2.117	-	-	28.944	39.231
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(686.445)	686.449	-	-	(4)	-
Retiros y bajas	-	-	(8.033)	(366.317)	-	-	-	(130.716)	(15.866)	(12.610)	(464.477)	(998.019)
Gastos por depreciación	-	1.558.324	1.004.218	849.704	-	7.925	80.822	1.759.396	171.653	4.937.160	6.090.686	16.459.888
Saldo final al 31.12.2018	-	17.439.169	3.774.363	28.175.253	-	81.276	3.138.879	38.837.410	3.864.243	26.230.764	158.220.590	279.761.947
Valor contable al 31.12.2018	25.011.096	63.762.294	6.090.036	1.544.717	946.237	32.005	3.464.310	4.251.015	391.651	31.251.227	25.813.553	162.558.141

(1) Estos montos se encuentran incluidos en el rubro otras ganancias y pérdidas en el estado de resultados.

c. Reclasificaciones y traspasos:

- i. **Reclasificaciones.** Corresponde a Propiedades planta y equipo que se encontraba en proceso de construcción y/o habilitación, que terminaron su construcción o habilitación durante el período y están disponibles para su utilización, los cuales fueron capitalizados a los distintos rubros, iniciando su depreciación.
- ii. **Traspasos hacia activos por derecho de uso.** Corresponde a traspasos de los activos en arrendamiento financiero al rubro de activos en derechos de uso por bienes en que se ejerció la opción de compra, debido a la implementación de la NIIF 16.

d. Información adicional de propiedades, planta y equipo

i. Gasto por depreciación:

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Depreciación	16.125.872	16.459.888
Total depreciación	16.125.872	16.459.888

ii. Compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M\$721.226, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

A continuación, se describen los principales bienes comprometidos:

Descripción	M\$
Mantenciones de sucursales	146.008
Remodelaciones	473.554
Otros	101.664
Total	721.226

iii. Otras propiedades, planta y equipo:

Dentro de este rubro se incluyen instalaciones y otros.

iv. Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

v. Bienes depreciados en uso

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos totalmente depreciados que se encuentren en uso.

18. Derechos de uso

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

	31.12.2019		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M\$	M\$	M\$
Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	245.705.396	19.725.412	225.979.984
Arrendamiento no operativo	1.062.830	122.149	940.681
Totales Derechos de uso, neto	<u>246.768.226</u>	<u>19.847.561</u>	<u>226.920.665</u>

Descripción de conceptos que componen los rubros de Activos por Derecho de Uso:

- **Contrato de arriendo de tienda, sucursales y otros**, corresponde a los activos por derecho de uso relacionados con los contratos de arriendo de tiendas, sucursales y otros, de acuerdo con la aplicación de NIIF 16.
- **Arrendamiento no operativo**, corresponde a terrenos, edificios y equipos que utiliza la compañía adquiridos a través de arrendamiento financiero, de acuerdo con la NIC 17. Este mismo valor se mantiene con la aplicación de la NIIF 16.

b. Movimientos:

	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	Arrendamiento no operativo	Totales
	M\$	M\$	M\$
SALDO BRUTO			
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Adopción inicial NIIF 16	227.801.124	-	227.801.124
Reajuste NIIF 16	7.418.323	-	7.418.323
Adiciones del período	2.291.072	826.127	3.117.199
Otras variaciones	7.687.087	-	7.687.087
Trasposos desde propiedades, planta y equipo	-	6.603.189	6.603.189
Trasposos hacia propiedades, planta y equipo	-	(5.530.569)	(5.530.569)
Trasposos desde otros activos no financieros	5.353.147	-	5.353.147
Deterioro del período	(4.687.000)	-	(4.687.000)
Retiros y bajas	(158.357)	(835.917)	(994.274)
Saldo final al 31.12.2019	245.705.396	1.062.830	246.768.226

	Contrato de arriendo de tiendas, sucursales y otros	Arrendamiento no operativo	Totales
	M\$	M\$	M\$
DEPRECIACION			
Saldo inicial a Enero 1, 2019	-	-	-
Trasposos desde propiedades, planta y equipo	-	3.138.879	3.138.879
Trasposos hacia propiedades, planta y equipo	-	(2.354.818)	(2.354.818)
Retiros y bajas	(28.222)	(835.917)	(864.139)
Gasto por depreciación	19.753.634	174.005	19.927.639
Saldo final al 31.12.2019	19.725.412	122.149	19.847.561
VALOR NETO 01.01.2019	-	-	-
VALOR NETO 31.12.2019	225.979.984	940.681	226.920.665

c. Reclasificaciones y trasposos:

- **Otras variaciones**, corresponde al reconocimiento de los derechos de uso producto de la pérdida de control en la subsidiaria indirecta por la venta de Mall del Centro de Concepción S.A.
- **Trasposos desde propiedades, planta y equipo**, corresponde a contratos de arriendo financiero (leasing), los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.
- **Trasposos hacia propiedades, planta y equipo**, corresponde al traslado de la Tienda Astor como recurso propio, el cual fue clasificado a contar del 2 de octubre de 2019.
- **Trasposos desde otros activos no financieros**, corresponde a pagos anticipados, los cuales son clasificados a contar del 1 de enero de 2019 como Activos por Derecho de Uso.

d. Información adicional de derechos de uso:

i. Gasto por amortización:

La amortización de activos por derechos de uso se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al plazo de los contratos de arriendo.

El cargo a resultados presentado en el rubro gasto de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	
Amortización	19.927.639	-
Total Amortización	19.927.639	-

ii. Activos en arrendamiento no operativo:

Los activos en arrendamiento no operativo son los siguientes:

	Número de tiendas	31.12.2019		
		Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
Activos en arrendamiento financiero		M\$	M\$	M\$
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto		1.062.830	122.149	940.681
Totales		1.062.830	122.149	940.681

El detalle de los terrenos y edificios adquiridos en arrendamiento no operativo, son los siguientes:

- Tienda Astor ubicada en Santiago en la calle Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile. Al 30 de septiembre de 2019, el valor neto asciende a M\$2.782.823. Adicionalmente el terreno de esta propiedad ascendía a M\$392.928.

El detalle de las maquinarias adquiridas en arrendamientos no operativo es el siguiente:

- Maquinarias y equipos para el centro de distribución que fueron adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra, al 31 de diciembre de 2019, el valor neto asciende a M\$940.681. La duración de este contrato es de 108 meses con término durante el año 2027.

iii. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene en arrendamiento operativo 31 tiendas. El detalle de cuotas contingentes reconocidos como gasto se presenta a continuación:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento operativo	1.237.149	1.664.694
Pagos de arrendamientos operativos mínimos reconocidos como gasto	3.676.194	23.423.423
Total pagos de arriendos contingentes y mínimos reconocidos como gasto	4.913.343	25.088.117

- Los acuerdos de arrendamiento significativos clasificados por los arrendatarios como arrendamientos financieros corresponden principalmente a arrendamientos de tiendas.

iv. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto:

El detalle de las transacciones de ventas con retroarrendamiento financiero (leaseback) y la utilidad o pérdida diferida es el siguiente:

Bien involucrado	Precio de compraventa	Utilidad (pérdida) originada	31.12.2019		31.12.2018	
			Saldo	Amortización	Saldo	Amortización
	M\$	M\$	Utilidad (pérdida)	período	Utilidad (pérdida)	ejercicio
			M\$	M\$	M\$	M\$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	-	-	4.146.500	(129.789)
Totales	8.498.935	5.206.045	-	-	4.146.500	(129.789)

La utilidad neta se difiere en el largo plazo remanente de las vidas útiles de los activos que le dieron origen y se presenta neta dentro de activos en leasing en el rubro de otras propiedades de planta y equipos.

v. Seguros:

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de activos por derecho de uso, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad.

vi. Costos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene obras en construcción que hayan generado una capitalización de intereses en el rubro de activos por derecho de uso.

vii. Costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación:

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que ha constituido provisiones por estos costos por un valor que asciende a M\$10.137.655.

19. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos.

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad de inversión correspondía al Mall ubicado en la ciudad de Concepción, conformado por un centro comercial y una torre de oficinas, el cual abrió sus puertas al público el día 3 de octubre de 2012.

Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis Fondo de Inversión Privado, vendieron el 100% de las acciones de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Además, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en las propiedades de inversión, se incluye como terreno arrendado la propiedad ubicada en la comuna de San Bernardo denominado lote A y B del fundo Miraflores, el cual se encuentra en régimen de arrendamiento operativo a terceros.

a) La composición de las propiedades de inversión es la siguiente:

Detalle	Valores netos	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Terrenos arrendados	6.730.773	6.382.522
Centros comerciales	-	71.575.637
Total propiedades de inversión	6.730.773	77.958.159

b) Movimientos de propiedades de inversión:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

Detalle	Propiedades de inversión	
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	77.958.159	74.448.298
Adiciones del ejercicio	255.269	574.386
Ganancia por ajustes del valor razonable (*)	1.141.312	2.935.475
Venta de subsidiaria (1)	(72.623.967)	-
Saldo final	<u>6.730.773</u>	<u>77.958.159</u>

(*) La administración calcula anualmente el valor razonable de las propiedades de inversión según se describe en la nota 4 j.

(1) Con fecha 14 de agosto de 2019, Ripley Chile S.A., a través de sus subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A., Ripley Inversiones II S.A. y Atlantis FIP, vendieron el 100% de las acciones

de la sociedad Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

c) Valor justo Mall del Centro de Concepción:

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable fue determinado sobre la base del método de flujos de caja descontados para las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall del Centro de Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.).

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado de acuerdo a la valoración de los flujos descontados expuestos en la NIIF 13 de “Valor Razonable” y teniendo en cuenta ciertas consideraciones del mercado en alguno de sus inputs.

De acuerdo con lo señalado con anterioridad, para estimar el “Valor Razonable” de la Propiedad de Inversión denominada "Mall del Centro de Concepción" se utilizó información tanto de mercado, como de estimaciones internas de la gerencia, acompañadas de un adecuado juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto expresado en peso chileno de la propiedad de inversión Mall del Centro de Concepción producto del proceso de determinación del “Valor razonable” basado en los flujos futuros ascendió a M\$73.479.645, equivalentes a UF2.665.610.

A continuación, se presenta el detalle de los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión destinadas al alquiler de metros cuadrados para diferentes usos en el Mall del Centro de Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.):

Metros cuadrados arrendados en centros comerciales y oficinas	31.12.2018
	%
Crecimiento promedio real de las ventas largo plazo	0,0%
Ratio de desocupación de la propiedad a largo plazo	0% - 5%
Tasa de descuento real	7,37%

La siguiente tabla presenta la sensibilidad de los valores razonables de las propiedades de inversión ante cambios en los supuestos más significativos que subyacen en la valorización, manteniendo las demás variables constantes:

Tasa de descuento	Incremento anual de tarifas Mall Concepción		
	1,0%	2,0%	3,0%
	UF	UF	UF
7,20%	2.529.214	2.711.976	2.914.520
7,40%	2.458.065	2.665.610	2.827.664
8,20%	2.223.759	2.375.157	2.542.474

d) Costos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han generado costos por intereses.

e) Compromisos de adquisición de propiedades de inversión:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de propiedades de inversión.

f) Restricciones de titularidad:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a las propiedades de inversión.

g) Ingresos y gastos operacionales derivados de propiedades de inversión

El resumen de ingresos y gastos operacionales provenientes de las propiedades de inversión es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	4.938.478	8.088.751
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión generadoras de ingresos por arrendamientos	(1.052.292)	(1.529.136)
Total	3.886.186	6.559.615

h) Cuotas contingentes reconocidas como ingreso

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuotas contingentes reconocidas como ingresos, son las siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuotas contingentes reconocidas como ingresos, clasificadas como arrendamientos operativos	160.749	226.683
Total	160.749	226.683

- Los arrendamientos significativos clasificados por los arrendadores como arrendamiento operativo corresponden principalmente a tiendas comerciales.

i) Detalle de arrendamiento operativo por cobrar no cancelables

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado
	01.01.2018
	31.12.2018
	M\$
Hasta un año	591.905
Más de un año hasta cinco años	2.261.413
Más de cinco años	10.515.893
Total	13.369.211

20. Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros que devengan intereses es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Préstamos de entidades financieras:					
Préstamos de entidades financieras (3)	Dólar estadounidenses	3.090.264	4.194.244	-	-
Sub-totales préstamos de entidades financieras		3.090.264	4.194.244	-	-
Obligaciones con el público:					
Obligaciones con el público (1)	Pesos chilenos	54.821.825	743.919	-	53.798.357
Obligaciones con el público (1)	Unidad de fomento	56.237.769	43.813.045	151.423.014	159.838.595
Sub-totales obligaciones con el público		111.059.594	44.556.964	151.423.014	213.636.952
Arrendamiento financiero:					
Arrendamiento financiero (3)	Unidad de fomento	-	803.484	-	3.100.651
Sub-totales arrendamiento financiero		-	803.484	-	3.100.651
Pasivos de cobertura y derivados financieros:					
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Unidad de fomento	722.494	592.067	3.026.286	1.571.063
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Pesos chilenos	787.778	-	1.020.480	1.441.016
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Dólar estadounidenses	66.355	14.059	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Euro	12.055	-	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Dólar estadounidenses	795.347	26.250	-	-
Pasivos de cobertura (1)	Unidad de fomento	-	213.666	-	-
Otros pasivos (3)	Unidad de fomento	-	343.383	-	-
Sub-totales pasivos de cobertura y derivados financieros		2.384.029	1.189.425	4.046.766	3.012.079
Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo:					
Depósitos y otras obligaciones a la vista (2)	Pesos chilenos	30.010.493	15.845.614	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo (2)	Pesos chilenos	488.310.741	414.777.859	53.271.290	46.790.262
Sub-totales Pasivos depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo		518.321.234	430.623.473	53.271.290	46.790.262
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:					
Instrumentos de deuda emitidos (2)	Unidad de fomento	3.180.691	3.084.241	20.577.723	23.874.373
Otras obligaciones financieras (2)	Pesos chilenos	5.569.094	433.618	2.109.502	2.349.085
Subtotales Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras		8.749.785	3.517.859	22.687.225	26.223.458
Totales		643.604.906	484.885.449	231.428.295	292.763.402

- (1) Corresponde al ajuste de valorización por Riesgo y Bid-Ask aplicada por el Banco Ripley a su cartera de instrumentos derivados.
- (2) Se presentan a valor razonable.
- (3) Las obligaciones financieras se presentan a costo amortizado.

a) El detalle de los vencimientos y moneda de préstamos de entidades financieras para los ejercicios indicados es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación						Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
												M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago	Chile	28-02-2020	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,41%	1,41%	No Garantiz	3.090.264	3.090.264	-	3.090.264	4.194.244
Totales												3.090.264	3.090.264	-	3.090.264	4.194.244

b) El detalle de las obligaciones con el público es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación										Valor contable (2)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago de intereses	Amortización de capital	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Fecha del vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018	
														M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	5,00%	5,52%	10-06-2020	Sin garantía	2.646.977	-	2.575.894	2.575.894	1.253.589	
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	14.246.305	-	14.246.305	14.246.305	41.690.429	
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	1,90%	01-02-2020	Sin garantía	63.340	63.340	-	63.340	349.302	
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	26.979.775	-	26.979.775	26.979.775	493.130	
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	2,60%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	38.915.818	38.915.818	-	38.915.818	363.986	
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (A)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	3,40%	2,79%	01-10-2019	Sin garantía	-	-	-	-	250.789	
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	27.842.050	27.842.050	-	27.842.050	90.252	
97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	2,28%	01-02-2020	Sin garantía	65.445	65.445	-	65.445	65.487	
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,70%	2,64%	01-02-2020	Sin garantía	370.967	370.967	-	370.967	-	
Totales														111.130.677	67.257.620	43.801.974	111.059.594	44.556.964	

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago de intereses	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Fecha del vencimiento del crédito	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
														MS	MS	MS	MS	MS	MS		
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (E)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	5,00%	5,52%	10-06-2030	Sin garantía	24.449.495	2.504.624	2.510.541	2.516.635	2.523.517	14.040.653	24.095.970	25.884.871
97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (N)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,40%	1,90%	15-07-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	13.781.577
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (P)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	1,90%	15-07-2022	Sin garantía	42.448.262	-	42.448.262	-	-	-	42.448.262	41.325.534
97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (M)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	4,00%	4,04%	15-07-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	26.481.247
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (K)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	2,60%	2,34%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	37.528.425
97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2017 (L)	Pesos chilenos	Semestral	Semestral	5,30%	5,29%	01-03-2020	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	27.317.110
97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (Q)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,90%	2,28%	01-06-2023	Sin garantía	42.439.653	-	-	42.439.653	-	-	42.439.653	41.318.188
97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2018 (S)	Unidad de fomento	Semestral	Semestral	1,70%	2,64%	01-06-2021	Sin garantía	42.439.129	42.439.129	-	-	-	-	42.439.129	-
Totales														151.776.539	44.943.753	44.958.803	44.956.288	2.523.517	14.040.653	151.423.014	213.636.952

(1) Valor Nominal: Capital + intereses devengados

(2) Valor Contable: Capital + intereses devengados - costo amortizado

i) Bonos emitidos por Ripley Chile S.A.:

a) Bonos serie E.

Con fecha 25 de junio de 2009, Ripley Chile S.A. efectuó una colocación de bonos en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el registro Número 543, divididos en series E y F expresados en unidades de fomento.

La serie E, fue colocada por un monto de UF1.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés de carátula anual de un 5%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de diciembre de 2019. El plazo de vencimiento es de 21 años y 10 años de gracia para la amortización de capital.

Bonos de la subsidiaria indirecta Banco Ripley

a) Bonos serie A.

Con fecha 17 de enero de 2014, Banco Ripley firmó un contrato de emisión de bonos cuya línea de emisión máxima asciende a UF5.000.000. El representante de los tenedores de los bonos es Banco Santander Chile. Dicha inscripción se encuentra en la CMF bajo el N°1-2014.

Con fecha 1 de abril de 2014, la subsidiaria indirecta inscribió en la CMF las series A y B relacionadas con estas líneas de emisión de bonos. La Serie A por un monto máximo de colocación de UF1.500.000 y la serie B por un monto máximo de M\$32.250.000. La colocación en combinación de ambas series no puede exceder el monto máximo de UF1.500.000.

Con fecha 5 de junio de 2014, se efectuó la colocación del 100% de la serie A por un monto de UF1.500.000. Dicha colocación tiene un plazo de vencimiento a 5 años, tasa de interés de un 2,79% y con pagos semestrales de interés y amortización del capital en una sola cuota al vencimiento, con fecha 1 de abril de 2019. La serie B quedó en ese acto inhabilitada de ser colocada en el mercado.

Con fecha 1 de abril de 2019, se pagó el bono serie A.

b) Bonos serie K.

Con fecha 17 de agosto de 2015, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie K” por UF 1.363.000, a una tasa de interés nominal de 2,6% anual y tasa efectiva de 2,38% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

c) Bonos serie L.

Con fecha 6 de diciembre de 2016, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie L” por M\$27.370.000, a una tasa de interés nominal de 5.36% anual y tasa efectiva de 5.21% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de marzo de 2020.

d) Bonos serie M.

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie M” por M\$26.500.000, a una tasa de interés del 4% anual, con un plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

e) Bonos serie P.

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie P” por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 1,9% anual, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2022.

f) Bonos serie N.

Con fecha 10 de noviembre de 2017, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una tercera colocación de bonos “Serie N” por UF 500.000 a una tasa de interés del 1,4% anual, con plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 15 de julio de 2020.

g) Bonos serie Q.

Con fecha 20 de julio de 2018, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos “Serie Q” por UF 1.500.000, a una tasa de interés del 1,9%, con un plazo de vencimiento de 5 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 01 de junio de 2023.

h) Bonos Serie S:

Con fecha 17 de enero de 2019, la subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó una colocación de bonos “Serie S” por UF 1.500.000 a una tasa de interés contractual del 1,7% anual, con plazo de vencimiento 01 de junio de 2021.

c) Arrendamientos financieros.

El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros es el siguiente:

i) Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018 (*)
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.737.110-1	Distribución, Logística y Servicios Ltda (3)	Chile	85.275.700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Unidades de fomento	01-04-2027	2,76%	2,76%	-	-	-	-	12.645
83.382.700-6	Comercial Ecasa S. A.	Chile	60.706.000-2	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	Unidades de fomento	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	790.839
Totales										-	-	-	-	803.484

(*) A partir del 01 de enero de 2019, los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

ii) No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación				Valor contable (2)								
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018 (*)	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	
76.737.110-1	Distribucion , Logística y Servicios Ltda	Chile	85.275.700-0	Arrendamiento de maquinarias S.A.	Chile	UF	01-04-2027	0,0962	0,0962	-	-	-	-	-	-	-	219.937	
83.382.700-6	Comercial Ecasa S. A.	Chile	60.706.000-2	Metlife Chile Seguros de vida S.A.	Chile	UF	10-02-2023	6,87%	6,87%	-	-	-	-	-	-	-	2.880.714	
Totales										-	-	-	-	-	-	-	-	3.100.651

(*) A partir del 01 de enero de 2019, los arrendamientos financieros se presentan en el rubro de pasivos por arrendamientos.

(1) Valor nominal: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros (sin deducir las cargas financieras).

(2) Valor contable: Valor de las cuotas brutas por pagar por arrendamientos financieros, descontada de las cargas financieras.

d) Contratos de derivados financieros y pasivos de cobertura:

El detalle de los contratos de derivados financieros es el siguiente:

Pasivos	Deudor				Acreedor		Descripción de la partida				Corriente		No Corriente		Efecto en resultado Utilidad / (Pérdida) (*)	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
CCS Promedio Camara	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2026	Bonos en Peso	5.603.358.000	-	-	2.850	-	2.850	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Bonos en UF	1.500.000	-	141.981	-	-	-	141.981
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	350.000	-	73.595	-	-	-	73.595
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	510.000	-	-	-	75.399	-	75.399
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Bonos en UF	400.000	-	-	-	27.961	-	27.961
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2026	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	-	340.036	-	340.036
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2025	Bonos en Peso	12.000.000.000	-	-	-	346.631	-	346.631
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	-	210.385	-	210.385
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Bonos en Peso	10.000.000.000	-	-	-	33.253	-	33.253
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	1.100.000	46.626	-	-	-	46.626	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	-	157.152	-	157.152
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	200.000	-	-	-	108.814	-	108.814
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2026	Bonos en UF	300.000	-	-	-	160.187	-	160.187
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	200.000	-	-	-	191.829	-	191.829
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2035	Bonos en UF	300.000	-	-	-	325.246	-	325.246
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	63.595	-	63.595
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Bonos en Peso	4.500.000.000	-	-	-	211.672	-	211.672
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Bonos en UF	150.000	-	30.306	-	-	-	30.306
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	3er trimestre 2027	Bonos en Peso	8.000.000.000	-	-	-	299.039	-	299.039
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Bonos en UF	500.000	-	-	-	61.909	-	61.909
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-6	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	-	-	-	-	-	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	48.095	-	-	-	48.095	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	52.204	-	-	-	52.204	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	49.122	-	-	-	49.122	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	47.486	-	-	-	47.486	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	40.759	-	-	-	40.759	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	400.000	9.511	-	-	-	9.511	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	340.000	10.218	-	-	-	10.218	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	44.382	-	-	-	44.382	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	Itaú Corpbanca	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	54.773	-	-	-	54.773	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	15.595	-	-	-	15.595	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	21.711	-	-	-	21.711	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	55.286	-	-	-	55.286	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	55.287	-	-	-	55.287	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.533	-	-	-	4.533
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	24	-	-	-	24
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	240.000	-	22.660	-	-	-	22.660
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	150.000	-	31.166	-	-	-	31.166
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	101.708	-	-	-	101.708
Sub total=											551.055	405.973	2.850	2.613.108	553.905	3.019.081



Pasivos		Deudor			Acreedor			Descripción de la partida			Corriente		No Corriente		Efecto en resultado Utilidad / (Pérdida) (*)	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Plan de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	260.000	-	58.238	-	-	-	58.238
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	500.000	-	-	-	128.609	-	128.609
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Unidades de fomento	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	510.000	-	-	-	-	-	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	268.256	-	-	-	268.256	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2020	Depositos a plazo	15.000.000.000	133.063	-	-	-	133.063	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	14.333	-	-	-	14.333	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Depositos a plazo	4.500.000.000	-	-	57.344	-	57.344	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2029	Depositos a plazo	3.000.000.000	-	-	25.538	-	25.538	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	60.000	-	5.883	-	-	-	5.883
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	11.240	-	-	-	11.240
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	6.015	-	-	-	6.015
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	10.065	-	-	-	10.065
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	140.000	-	15.508	-	-	-	15.508
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	108.500	-	12.995	-	-	-	12.995
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	600.000	-	2.982	-	-	-	2.982
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2019	Depositos a plazo	50.000	-	4.682	-	-	-	4.682
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2020	Depositos a plazo	500.000	237.794	-	-	-	237.794	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	13.773.110.000	359.078	-	-	-	359.078	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	300.000	-	-	1.000.055	-	1.000.055	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	200.000	-	-	670.522	-	670.522	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	300.000	-	-	1.100.777	-	1.100.777	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2027	Depositos a plazo	4.500.000.000	-	-	807.380	-	807.380	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	200.000	-	14.969	-	-	-	14.969
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Unidades de fomento	2do trimestre 2019	Depositos a plazo	250.000	-	45.861	-	-	-	45.861
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	7.000.000.000	-	-	127.368	-	127.368	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos chilenos	4to trimestre 2020	Depositos a plazo	10.000.000.000	13.048	-	-	-	13.048	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	500.000	-	11.077	-	-	-	11.077
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	100.000	-	-	3.526	-	3.526	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2026	Depositos a plazo	100.000	-	-	7.019	-	7.019	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	Dólar estadounidenses	1er trimestre 2021	Depositos a plazo	400.000	-	-	244.387	-	244.387	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	1er trimestre 2019	Depositos a plazo	100.000	-	638	-	-	-	638
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	710.000	-	-	-	125.333	-	125.333
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Unidades de fomento	3er trimestre 2020	Depositos a plazo	800.000	-	-	-	145.029	-	145.029
Sub total=											1.025.572	200.153	4.043.916	398.971	5.069.488	599.124
Total contratos de derivados financieros - pasivos (1)											1.576.627	606.126	4.046.766	3.012.079	5.623.393	3.618.205

(*) El efecto en resultados se presenta incluido en los ingresos de actividades ordinarias y comprenden intereses, reajustes y valor razonable de dichas partidas.

El detalle de los pasivos de cobertura es el siguiente:

Pasivos	Deudor			Acreedor			Descripción de la partida					Corriente		No Corriente	
Tipo de contrato	Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda de origen	Valor del contrato	Plazo de vencimiento	Transacción Protegida	Valor del contrato	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	70.234	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	26.695	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	17.726	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	3.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	3.000.000	-	20.070	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	-	3.720	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	1.000.000	1er Trimestre 2019	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	-	2.460	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	43.300	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	39.662	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	50.146	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	111.310	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	90.529	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	40.729	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	25.857	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	EUR	325.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en EUR	325.000	12.055	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Itaú CorpBanca	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	26.587	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	25.411	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.000.000	35.015	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	1.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	1.500.000	78.802	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	2.500.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.500.000	85.103	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2020	Cuentas por pagar en USD	2.000.000	28.241	-	-	-
Forward	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1.000.000	4to Trimestre 2019	Bonos en UF	1.000.000	-	213.666	-	-
Total pasivos de cobertura (1)												807.402	239.916	-	-

e) Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:

El detalle de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras es el siguiente:

Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)				
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Nominal al 31.12.2019 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
													M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	3.180.691	3.180.691	-	3.180.691	3.084.241
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Varios	Chile	Obligaciones en el país	Pesos chilenos	Diaria	Al vencimiento	4,12%	4,12%	Sin garantía	5.569.094	5.569.094	-	5.569.094	433.618
Totales													8.749.785	8.749.785	-	8.749.785	3.517.859

No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación							Valor contable (2)							
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2019 (1)	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y mas	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
													M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	Unidad de fomento	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	20.993.657	2.123.810	3.163.742	3.075.621	2.669.601	9.544.949	20.577.723	23.874.373
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	34.226.163	Corfo	Chile	Obligaciones con el sector público	Pesos chilenos	Anual	Semestral	3,50%	3,50%	Sin garantía	2.109.502	591.302	591.300	508.901	-	417.999	2.109.502	2.349.085
Totales													23.103.159	2.715.112	3.755.042	3.584.522	2.669.601	9.962.948	22.687.225	26.223.458

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados

(2) Valor contable: Capital + intereses devengados + costo amortizado

f) Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo

El detalle es el siguiente:

Corriente	Moneda	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista					
Cuentas corrientes	Pesos chilenos	22.402	-	22.402	135.445
Otros depósitos y cuentas a la vista	Pesos chilenos	23.620.755	-	23.620.755	12.808.702
Otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	6.367.336	-	6.367.336	2.901.467
Sub-total		30.010.493	-	30.010.493	15.845.614
b) Depósitos y otras capacitaciones a plazo					
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	101.337.960	386.972.781	488.310.741	414.777.859
Sub-total		101.337.960	386.972.781	488.310.741	414.777.859
Total corriente		131.348.453	386.972.781	518.321.234	430.623.473

No corriente	Moneda	De 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	De 4 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Depósito y otras capacitaciones a plaza								
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	53.271.290	-	-	-	-	53.271.290	46.790.262
Total no corriente		53.271.290	-	-	-	-	53.271.290	46.790.262

(1) Estos pasivos financieros se encuentran pactados a una tasa de interés promedio mensual que fluctúa entre 0,1% y 0,6%.

21. Pasivos por arrendamientos

Corriente	Moneda	Valor Nominal al 31.12.2019	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	23.857.115	4.319.957	12.900.725	17.220.682	-
Totales		23.857.115	4.319.957	12.900.725	17.220.682	-

No corriente	Moneda	Valor Nominal al 31.12.2019	de 13 meses a 2 años	De 2 años a 3 años	De 3 años a 4 años	de 4 años a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2019	Total al 31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamientos	Unidad de fomento	232.684.717	17.379.195	17.950.312	17.866.512	17.384.321	115.822.885	186.403.225	-
Totales		232.684.717	17.379.195	17.950.312	17.866.512	17.384.321	115.822.885	186.403.225	-

Al 31 de diciembre de 2019, se incluyen arrendamientos financieros registrados de acuerdo con la NIC 17, al 31 de diciembre de 2018 se presentaban en otros pasivos financieros, los saldos de los arrendamientos financieros incluidos en los pasivos por arriendos ascienden a M\$226.608 en el corriente y M\$777.870 en el no corriente.

22.Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

a) El desglose de este rubro, es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores (2)			
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	179.617.552	184.433.923
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dólares estadounidenses	14.694.220	17.995.743
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Libras esterlinas	53.019	71.588
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	1.111.466	650.166
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos colombianos	3.588	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Nuevos soles peruanos	31.986	7.917
Sub-total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		195.511.831	203.159.337
Acumuladas (o devengadas):			
Cuenta por pagar impuesto al valor agregado	Pesos chilenos	3.399.779	4.059.190
Otros acreedores comerciales (1)	Pesos chilenos	18.332.342	15.428.277
Otros acreedores comerciales (1)	Unidad de formento	186.508	-
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	3.709.186	5.197.278
Retenciones por pagar(1)	Pesos chilenos	4.366.333	7.081.643
Sub-total acumuladas o devengadas		29.994.148	31.766.388
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		225.505.979	234.925.725

- (1) Para los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentadas en el pasivo corriente, el período de pago a proveedores fluctúa entre 30 y 90 días y para acreedores comerciales es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.
- (2) Se encuentra incluido en este rubro, operaciones de “Confirming” (factoring electrónico) efectuados por la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A.

Las operaciones de confirming consisten en un servicio de pagos, efectuado a través de una institución bancaria, que permite que el proveedor de la Sociedad opte por recibir el pago de sus facturas emitidas a nombre de Ripley, en forma anticipada a la fecha de vencimiento, a cambio de un descuento efectuado por la institución bancaria en el pago final.

Para Ripley, esta operación no genera intereses de financiamiento ni aumenta el plazo de pago original de las facturas.

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por pagar por operaciones de confirming ascienden a M\$2.514.515 y se encuentran en cuenta por pagar a proveedores.

En el 2019, las operaciones de confirming alcanzaron un monto de M\$14.093.617.

b) A continuación se detallan los principales proveedores ordenados por el nivel de compras de inventarios y grado de dependencia de éstos para el período que comprende el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019:

Rut	Principales proveedores	Grado de dependencia (1) %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	9,95%
76014610-2	Lg Electronics Inc. Chile Ltda.	3,72%
96705940-4	Colchones Rosen S.A.I.C.	2,30%
93129000-2	Intcomex S.A.	2,21%
76459713-3	Hp Inc. Chile Comercial Limitada	1,96%
77062080-5	Distribuidora Puig Chile Limitada	1,77%
79693930-3	L'oreal Chile S.A.	1,66%
78744360-5	Claro Chile S.A.	1,47%
76163495-K	Compañías CIC S.A.	1,42%
96577470-K	Italmod S.A.	1,42%

(1) El grado de dependencia se calculó como el porcentaje de compras que representa el proveedor sobre las compras totales de mercadería.

c) A continuación se detallan las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, desagregando los saldos de proveedores con pagos al día y con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(i) Al 31 de diciembre de 2019:

- Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2019							Plazo remanente promedio de pago (días)
	Montos según plazos de pago							
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	49.943.244	64.443.032	29.531.062	7.146.832	2.413.571	-	153.477.741	47
Servicios	28.421.532	7.433.253	170.970	54.799	-	-	36.080.554	28
Sub-Total proveedores con pago al día	78.364.776	71.876.285	29.702.032	7.201.631	2.413.571	-	189.558.295	

- Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- plazos vencidos - bienes - servicios - otros	31.12.2019						
	Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	916.138	593.733	31.702	66.850	320.394	738.472	2.667.289
Servicios	1.438.150	507.888	98.461	97.465	283.688	860.595	3.286.247
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	2.354.288	1.101.621	130.163	164.315	604.082	1.599.067	5.953.536
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							194.043.430

(ii) Al 31 de diciembre de 2018:

Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2018							Plazo restante promedio de pago (días)
	Montos según plazos de pago							
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	48.760.428	71.556.018	42.270.390	4.161.109	2.249.090	6.102	169.003.137	46
Servicios	24.497.601	3.291.573	695.438	74.426	-	-	28.559.038	21
Otros	279.896	-	-	-	-	-	279.896	4
Sub-Total proveedores con pago al día	73.537.925	74.847.591	42.965.828	4.235.535	2.249.090	6.102	197.842.071	

Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2018						
	Montos según plazos de pago						
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	729.022	193.864	66.364	111.902	327.806	472.301	1.901.259
Servicios	1.136.055	97.427	47.762	71.940	734.034	1.328.789	3.416.007
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	1.865.077	291.291	114.126	183.842	1.061.840	1.801.090	5.317.266
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							203.159.337

23.Otras provisiones

a) El desglose de este rubro es el siguiente:

Detalle	Corriente		No corriente	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones por procesos legales (i)	1.259.491	1.218.970	-	-
Provisiones por reestructuración (ii)	7.383.000	125.000	-	-
Provision de líneas de créditos contingentes (iii)	10.423.950	9.846.686	-	-
Provisión por desmantelamiento (iv)	-	-	10.137.655	-
Total	19.066.441	11.190.656	10.137.655	-

- El Grupo registra una provisión correspondiente a juicios que se encuentran vigentes y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable. (Ver nota 26 g).
- Corresponde a la provisión de reestructuración administrativa con el objeto de optimizar la estructura actual desde un punto de vista de procesos y estructura organizacional. Esta provisión fue constituida de acuerdo con lo establecido en la NIC 37, en consideración a la existencia de una obligación implícita al cierre de los presentes estados financieros, estimaciones fiables de los costos de los planes y pagos probables que serán necesarios para la implementación de estos procesos. Estos pagos consideran los costos directos y necesarios para la ejecución de estos programas de reestructuración. En 2019 dicha provisión se presenta en el estado de resultados integrales en gastos de administración.
- Corresponde a la provisión de líneas de créditos no utilizadas de las tarjetas de créditos de las subsidiarias bancarias, producto de la entrada en vigencia de la NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018.
- Corresponde a provisión de costos de desmantelamiento y rehabilitación de bienes adquiridos o construidos, esta política de desmantelamiento es revisada anualmente para determinar la razonabilidad de los montos estimados.

b) El movimiento de las otras provisiones es el siguiente:

Detalle	Corrientes				No Corrientes	
	Procesos legales	Provisión reestructuración	Provisión de líneas de créditos contingentes	Totales	Desmantelamiento	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	1.218.970	125.000	9.846.686	11.190.656	-	-
Adopción NIIF 16	-	-	-	-	9.451.077	9.451.077
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	762.336	7.383.000	1.879.413	10.024.749	686.578	686.578
Provisión utilizada	(721.815)	(125.000)	(1.302.149)	(2.148.964)	-	-
Subtotales	40.521	7.258.000	577.264	7.875.785	10.137.655	10.137.655
Saldo final 31.12.2019	1.259.491	7.383.000	10.423.950	19.066.441	10.137.655	10.137.655
Saldo inicial 01.01.2018	913.882	911.000	-	1.824.882	-	-
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	1.026.108	162.535	2.597.586	3.786.229	-	-
Provisión utilizada	(721.020)	(948.535)	(2.046.389)	(3.715.944)	-	-
Implementación NIIF 9	-	-	9.295.489	9.295.489	-	-
Subtotales	305.088	(786.000)	9.846.686	9.365.774	-	-
Saldo final 31.12.2018	1.218.970	125.000	9.846.686	11.190.656	-	-

24. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros, es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos diferidos (1)	Pesos chilenos	3.547.254	3.824.217	-	-
Fidelización de clientes (Ripley puntos) (2)	Pesos chilenos	4.815.655	3.889.006	-	-
Ingresos diferidos "Transferencias derechos software" (3)	Pesos chilenos	25.928	78.710	-	-
Ingresos diferidos por "Comisiones de intermediación" (4)	Pesos chilenos	-	2.478.345	136.502	33.363
Otros pasivos no financieros (5)	Pesos chilenos	-	-	-	7.724.903
Total otros pasivos no financieros		8.388.837	10.270.278	136.502	7.758.266

- (1) Corresponde a la venta anticipada originada por despacho diferido y el uso de tarjeta de regalo empresa y Gift Card, proveniente de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A.
- (2) Corresponde a los ingresos diferidos por el programa de fidelización con los clientes, en el cual el Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos con cualquier medio de pago, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes.
- (3) Corresponde a ingresos diferidos por contrato de transferencias de derechos sobre software aplicativo (ITF), cobrados a Banco Ripley Perú S.A. Dicho ingreso diferido se registra en resultado (ingreso), simultáneamente con la amortización del activo de la sociedad relacionada.
- (4) Corresponde a las comisiones de intermediación por la venta de contratos de seguros, provenientes de la subsidiaria indirecta Corredora de Seguros Ripley Limitada, los cuales se difieren según el plazo de duración de cada contrato.

(5) Corresponde a linealización de arriendos operativos de acuerdo con la política contable mencionadas en nota 4a.d. Al 1 de enero de 2019, producto de la implementación de la NIIF 16 fue reversado este monto.

25. Provisiones por beneficios a los empleados

El desglose de este rubro es el siguiente:

a) Corriente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	10.185.133	9.518.881
Totales	10.185.133	9.518.881

El movimiento de este rubro es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.518.881	9.084.789
Movimientos en provisiones:		
Incrementos en provisiones existentes	6.775.009	6.262.348
Provisión utilizada	(6.108.757)	(5.828.256)
Subtotal	666.252	434.092
Saldo final	10.185.133	9.518.881

b) No Corriente:

El Grupo ha constituido provisión para cubrir las indemnizaciones por años de servicio que serán pagadas a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada sobre un modelo de cálculo actuarial.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal, es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Indemnización por años de servicio	8.423.901	7.807.658
Bono por antigüedad	547.458	503.550
Totales	8.971.359	8.311.208

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio, en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos (ver nota 27 d).

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	8.311.208	7.932.381
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	853.435	968.886
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	440.494	372.822
Variación actuarial	1.294.990	98.053
Pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	(1.928.768)	(1.060.934)
Total provisión indemnización por años de servicio	8.971.359	8.311.208

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos (ver nota 25 d).

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Detalle	Promedio	
	31.12.2019	31.12.2018
Tasa de descuento	4,50%	5,30%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Indice de rotación	19,80%	20,33%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	6,77%	7,91%
Edad de Retiro:		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad :		
Hombres	CB H 2014	CB H 2014
Mujeres	RV M 2014	RV M - 2014

El estudio fue elaborado por actuarios, en base a los supuestos proporcionados por la administración del Grupo.

Sensibilización de tasas

A continuación, detallamos la provisión de indemnización por años de servicios, cuantificada a las diferentes tasas de interés de descuentos (sensibilización de tasas de descuentos):

Tasa de descuento	Total
%	M\$
3,5	9.384.775
4,5 (registrado)	8.971.359
5,5	8.594.039

26. Contingencias y restricciones

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo y sus subsidiarias, presentan las siguientes garantías directas e indirectas:

a. Boletas en Garantías:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago al		Año de Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	2019	2020	2021
Bestseller Wholesale Chile SPA	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	59.899	115.350	-	X	-
Empresa de Transportes de Pasajeros Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	10.815	2.500	-	-	X
Empresa Nacional de Minería	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	2.500	-	X	-
Fisco de Chile Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	4.030	-	X	-
Huawei (Chile) S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.200.000	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	17.017	16.000	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	36.800	1.000	-	-	X
Ilustre Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.783	1.000	-	X	-
Instituto de Salud Pública de Chile	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Metro S.A.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	9.901	X	-	-
Ministerio de Bienes Nacionales	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	280	263	-	X	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Bienestar de Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	20.070	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Norte	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	12.658	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	12.865	12.865	-	X	-
Servicio de Bienestar Tesorería General de la Republica	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	6.562	8.057	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	5.775	5.775	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos Oficina de Bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	7.021	-	-	X	-
Servicio de Registro Civil e Identificación oficina de bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	5.400	X	-	-
Servicio de Salud Araucanía Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	9.288	9.288	-	X	-
Servicio de Salud Bio Bio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	500	X	-	-
Servicio de Salud Concepcion	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	23.092	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Central	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio de Salud Valparaíso - San Antonio	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Subsecretaría de Salud Pública	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	17.240	X	-	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	414.445	480.139	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	296.715	403.550	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	493.101	288.917	-	X	-
Total						1.376.366	2.644.195			

b. Garantías directas e indirectas

- La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. es fiador y codeudor solidario a favor de Mall Trébol S.A. del grupo Mall Plaza S.A., por el cumplimiento del contrato de arriendo celebrado por escritura pública de fecha 8 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo actualmente entre Ripley Store SpA., continuadora de la sociedad El Trébol Store Limitada y dicha empresa.
- La Sociedad es aval, fiadora y codeudora solidaria de la subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. respecto de ciertas obligaciones que se originan con motivo de los créditos otorgados al 31 de diciembre de 2019, por los siguientes bancos:

Institución	Aval	M\$
Banco Santander	Ripley Chile S. A.	3.090.264
Total garantías directas e indirectas		3.090.264

- La subsidiaria indirecta CAR S.A., constituyó una Standby Letter Of Credit por USD400.000 en favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo 2020.

- iv) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR2.000.000 en favor de Sfera Joven S.A., cuyo vencimiento es el día 20 de diciembre de 2020.
- v) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por 160.000 libras esterlinas, a favor a River Island Clothing Co. Limitada, cuyo vencimiento es el día 30 de junio de 2020.
- vi) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por USD200.000, a favor a Pepe Jeans S.L., cuyo vencimiento es el día 15 de julio de 2020.
- vii) En sesión ordinaria de directorio de Ripley Chile S.A. celebrada el 28 de mayo de 2013, se acordó que Ripley Chile S.A. se constituya en aval, fiador y/o codeudor solidario de las subsidiarias indirectas CAR y Comercial Eccsa S.A. (en este último caso, en remplazo de las garantías otorgadas previamente por CAR), respecto de todas las obligaciones que se originen con motivo de los créditos que le otorguen a Comercial Eccsa S.A. y CAR los siguientes bancos: Banco de Chile, Banco Santander Chile, Banco Crédito e Inversiones, Banco HSBC Bank (Chile), Banco Corp Banca, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Bice, Banco Security, Banco Scotiabank Sudamericano y Banco Consorcio.
- viii) Como parte del proyecto de integración y con motivo de la adquisición por parte del Banco de una participación mayoritaria en la propiedad de CAR y de Corredora de Seguros Ripley Limitada (ver nota 1), Ripley Corp. S.A., se constituyó en garante de ambas sociedades a favor de la subsidiaria indirecta Banco Ripley, obligándose a indemnizarlo y mantenerlo indemne de todos los perjuicios que le pueda causar la existencia de pasivos o contingencias no reflejados en sus Estados Financieros, que tengan su origen en hechos o circunstancias anteriores a la fecha de integración.
- ix) La subsidiaria indirecta Banco Ripley, constituyó un depósito por garantía por USD100.000 a favor de Mastercard International, con vencimiento en marzo de 2020.

c. Garantías recibidas

- i) Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene vigentes boletas de garantía recibidas, las que garantizan principalmente, el fiel cumplimiento de contratos con proveedores. El detalle es el siguiente:

Detalle	Moneda	M\$
Garantías recibidas	Pesos chilenos	112.206
Garantías recibidas	Unidad de fomento	1.204.261
Garantías recibidas	Dólar estadounidenses	59.899
Total garantías recibidas		1.376.366

- ii) Para efectos de mitigar el riesgo de crédito de algunos productos ofrecidos por el Banco Ripley, la entidad mantiene garantías a su favor por un monto de M\$16.357.505. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

d. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no se encuentra expuesto a contingencias que no se encuentren provisionadas.

e. Compromisos

- i) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa S.A. mantiene compromisos de compras de mercaderías con proveedores extranjeros a través de órdenes de compra, por la suma de M\$35.513.024.
- ii) Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Comisión para el Mercado Financiero, en cuanto a seguro integral de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 58 letra d) del DFL 251 de 1931 y sus modificaciones, en el que señala que las corredoras de seguros, para ejercer su actividad deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los aseguradores que contraten por su intermedio. La sociedad filial del Banco contrató con Compañía Chilena Consolidada S.A., la póliza N° 4795314 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza N° 4795315 por un valor asegurado de UF500, por garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de abril de 2019 y el día 14 de abril de 2020.
- iii) Las subsidiarias Banco Ripley y CAR, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados por compromisos o por responsabilidades propias del giro:

Detalle	31.12.2019 M\$
Créditos Contingentes	
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.573.371.848
Total	1.573.371.848

La subsidiaria Banco Ripley gestiona compromisos contingentes asociados principalmente a la estructura de cupo disponible del producto Tarjeta de Crédito. Dado lo anterior, son consideradas en los modelos que miden la exposición al riesgo de crédito y por lo tanto determinan montos que constituyen provisión de cartera de créditos del Grupo.

f. Restricciones

De acuerdo con el contrato de emisión de bono de fecha 17 de junio de 2008 y sus modificaciones posteriores serie E, colocados el 25 de junio de 2009, suscrito entre Ripley Chile S.A. y el Banco

de Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de bonos, se impone obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

Con fecha 25 de mayo de 2011, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile suscribieron una modificación del contrato de emisión de líneas de bonos, para adaptar las obligaciones y limitaciones del cumplimiento de los indicadores financieros, a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Con fecha 19 de julio de 2013, la subsidiaria Ripley Chile S.A. y el Banco de Chile, en su calidad de representante de los tenedores, suscribieron una modificación del contrato de emisión de línea de bonos, para complementar la homologación de las cláusulas del referido contrato realizada el 25 de mayo de 2011 producto de la entrada en vigencia de las NIIF. De acuerdo con lo estipulado en el contrato original, las obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de los indicadores financieros son los siguientes:

- (i) Mantener, durante toda la vigencia del contrato de emisión de bonos, a lo menos un 75% de los ingresos de actividades ordinarias consolidados del Emisor, medidos trimestralmente sobre períodos retroactivos de doce meses, provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle y/o administración de centros comerciales y/o evaluación, otorgamiento y administración de créditos. Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos provenientes de dichas áreas del negocio son el 100% de los ingresos de actividades ordinarias consolidado.
- (ii) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado, medido y calculado trimestralmente, no superior 1,55 veces. Se entenderá por “Nivel de endeudamiento consolidado” la relación entre la suma total pasivos corrientes, más total pasivos no corrientes, según las cuentas denominadas del mismo modo en los estados financieros del emisor, más todas las deudas u obligaciones de terceros de cualquier naturaleza, ajenos al emisor o sus subsidiarias que se encuentren caucionadas con garantías reales y/o personales de cualquier clase otorgadas por el emisor, o por cualquiera de sus subsidiarias, incluyendo, pero no limitado a avales, fianzas, codeudas solidarias, prendas e hipotecas. No obstante, lo anterior, no se considerará para los efectos de este último cálculo, de manera alguna, los montos de los pasivos del Banco Ripley, subsidiaria de Ripley Corp. S.A., si con motivo de una reestructuración, reorganización o cambio en su actual control el Banco Ripley debiere consolidar sus estados financieros en Ripley Chile S.A., todo lo anterior dividido por el total patrimonio, según la cuenta denominada del mismo modo en los estados financieros del emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,27 veces.

A continuación, se detalla el cálculo del nivel de endeudamiento a nivel consolidado:

Nivel de Endeudamiento consolidado	31.12.2019				Consolidado Excluyendo pasivos de Banco Ripley
	Total Consolidado	Bancos	Efectos NIIF 16	Ajustes de consolidación	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Corrientes	936.562.441	(717.307.852)	(18.322.125)	10.564.057	211.496.521
Total Pasivos No Corrientes	522.447.641	(222.365.831)	(261.868.190)	2.816.624	41.030.244
Subtotal de Pasivos	1.459.010.082	(939.673.683)	(280.190.315)	13.380.681	252.526.765
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					933.366.785
Ratio de endeudamiento					0,27

Para efectos de determinar el nivel de endeudamiento consolidado, se ha excluido los efectos NIIF 16, corresponden a los pasivos por arrendamientos a raíz de la aplicación de la nueva norma a contar del 1 de enero de 2019, estos consideran los pasivos por arrendamientos financieros corriente y no corriente con terceros y asociadas.

Los ajustes de consolidación corresponden a las sumas de los saldos relacionados por cobrar y por pagar que mantiene el segmento banco con los segmentos no bancarios (retail, inmobiliario y oficinas centrales) por M\$6.136.652, y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos por M\$7.244.029, que se eliminan en el proceso de consolidación.

- (iii) Mantener al final de cada trimestre un patrimonio total igual o superior a M\$188.485.920. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio es M\$933.366.785.
- (iv) Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes no podrán constituir garantías reales, esto es prendas e hipotecas, que garanticen nuevas emisiones de bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por Ripley Chile y/o sus subsidiarias importantes (que no estén consideradas dentro de las exclusiones detalladas en el respectivo contrato), exceda el 11,21% de los activos consolidados del emisor. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no tiene obligaciones garantizadas importantes con garantías reales.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley Chile S.A. ha dado cumplimiento a todas las obligaciones y restricciones establecidas en los respectivos contratos de bonos.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

g. Juicios

- i) Al 31 de diciembre de 2019, las sociedades consolidadas tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Aquellos juicios que, de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros, se encuentran provisionados en las respectivas subsidiarias directas e indirectas.

El detalle de las demandas al 31 de diciembre de 2019, se indica en cuadro siguiente:

Jurisdicción	Materia	Nº de causas	Cuantía M\$	Provisión M\$.
Civil	Indemnización de Perjuicios (1)	23	28.136.672	116.114
	Juicio Declarativo	20	55.416	-
	Juicio Ejecutivo	3	32.103	5.997
	Ley de Protección al Consumidor	1	17.368	17.368
	Medida Prejudicial	27	-	-
	Jactancia	1	-	-
	Nulidad y Restitucion	1	987	493
Total Civil		76	28.242.546	139.972
Cobranza Laboral y previsional	Juicio Ejecutivo	13	51.104	26.063
	Cobranza	1	2.810	1.433
Total Cobranza Laboral y previsional		14	53.914	27.496
Juzgado de Policía Local	Ley de Protección al Consumidor	328	2.167.081	328.065
	Ley de Vigilantes Privados	51	466.137	158.892
	Ordenanza Municipal	8	13.200	2.288
	Ley de Alcoholes	1	992	149
Total Juzgado de Policía Local		388	2.647.410	489.394
Laboral	Accidente del Trabajo	1	3.564	800
	Nulidad despido /Despido Injustificado /Cobro de prestaciones y/o Indemnizaciones	72	537.346	307.189
	Otras materias laborales	1	6.327	3.227
	Práctica Antisindical	3	29.774	7.398
	Reclamación Judicial de Multa	3	21.875	21.538
	Tutela Derechos Fundamentales; Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	31	397.014	197.581
	Unidad Económica, Despido Indirecto, Nulidad del Despido y Cobro de Prestaciones	4	1.735.754	15.962
	Cobro de prestaciones	8	17.404	11.549
	Desafuero / maternal	18	5.011	5.010
	Tutela Laboral, unidad económica, nulidad del despido, despido injustificado y cobro de prestaciones	1	54.817	32.375
Total Laboral		142	2.808.886	602.629
Total general		620	33.752.756	1.259.491

(1) Ripley fue notificada de 8 demandas de indemnización de perjuicios interpuestas en contra de sociedades del Grupo, a raíz del incendio ocurrido en Mall Plaza El Trébol, por una cuantía total de M\$26.021.053.

En opinión de la administración y de los asesores legales encargados de la gestión de estas demandas y en atención a la evidencia que existe hasta esta fecha, se estima que el inicio y la propagación del incendio que afectó al referido Mall no es responsabilidad de Ripley, razón por la cual no es requerido realizar, por ahora, provisiones por eventuales pérdidas.

27. Patrimonio neto

Movimiento patrimonial:

(a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a M\$603.537.157 y se encuentra dividido 270.934.149.105 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal.

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

Serie	31.12.2019			31.12.2018		
	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>	<u>270.934.149.105</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han efectuado aumentos y/o modificaciones de capital.

(b) Política de dividendos

Ripley Chile S.A. tiene establecida como política, “distribuir dividendos mínimos obligatorios establecidos por los estatutos y la ley, u otros dividendos que los accionistas acuerden en cada junta, los que se pagaran en las fechas que se determine, destinando el resto a la constitución o incremento de reservas para futuros dividendos. Asimismo, y para el caso que exista disponibilidad de caja y la marcha de los negocios lo permitan, el directorio podrá acordar la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio a ser distribuidas durante el último trimestre del año.”

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2019, acordó repartir como dividendo M\$1.500.000 de las utilidades liquidas distribuibles correspondientes a un dividendo definitivo de 0,00353 pesos por acción. La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018 acordó no distribuir dividendos.

(c) Gestión del capital

La compañía gestiona su capital de manera de garantizar que tanto Ripley Chile S.A., como sus subsidiarias sean capaces de mantener el normal desarrollo y crecimiento de sus negocios, a través de la optimización de su estructura de deuda y capital.

El directorio, en conjunto con la administración, toman las decisiones que son necesarias para mantener la solidez financiera de la compañía, evaluando, entre otros, la contratación de nuevas deudas, colocación de papeles u otros instrumentos financieros, la colocación de acciones o el aprobar, postergar o suprimir proyectos de expansión, de manera que los niveles de endeudamiento de la compañía no se eleven sustancialmente por encima de los niveles normales de la industria.

Cabe destacar que la subsidiaria bancaria Banco Ripley se encuentra sujeta a estrictas normas de endeudamiento que establece el regulador bancario, dándose fiel cumplimiento a las regulaciones pertinentes.

A su vez, la compañía monitorea en forma periódica diversos indicadores de endeudamiento corporativo excluyendo el Banco Ripley y Subsidiarias, estableciendo rangos de alerta y niveles razonables, donde los más relevantes son:

Ratio de Endeudamiento.

Deuda financiera neta dividida por el patrimonio, No mayor a 1,5:

Índice de Liquidez consolidado	31.12.2019			31.12.2018		
	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	875.033.201	(844.609.363)	30.423.838	777.648.851	(742.336.000)	35.312.851
Efectivo y equivalente al efectivo	224.656.780	(106.795.740)	117.861.040	136.092.423	(54.625.907)	81.466.516
Deuda neta	650.376.421	(737.813.623)	(87.437.202)	641.556.428	(687.710.093)	(46.153.665)
Total patrimonio			933.366.785			910.345.743
Ratio de endeudamiento			(0,09)			(0,05)

Para el cálculo del ratio anteriormente indicado no se incluyen las subsidiarias bancarias del Grupo, debido a que éstas se encuentran sujetas a las normas establecidas por su regulador.

(d) Otras reservas

El detalle de otras reservas es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Reservas de coberturas	(2.197.606)	(1.158.363)
Reservas de conversión	(27.089)	157.709
Reclasificación revalorización capital (1)	10.864.242	10.864.242
Otras reservas (2) (3)	(2.468.553)	(2.468.553)
Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(21.797)	-
Reservas de ganancias o pérdidas acumuladas en planes de beneficio definidos (4)	(1.018.148)	(147.384)
Total otras reservas	5.131.049	7.247.651

- (1) De acuerdo con lo establecido en la Circular N°456 del 20 de junio de 2008, emitida por la CMF, no se aplicará deflactación al capital pagado del año 2009, y deberá registrarse en Otras reservas.
- (2) Corresponde a efecto reconocido en otras reservas relacionado con el aumento de capital efectuado en Ripley Chile S.A. a través de la cesión de los derechos de Ripley Financiero Limitada a valor tributario por un monto de M\$3.113.531.
- (3) Efecto reconocido en otras reservas relacionado con la integración como subsidiaria en sociedad Ripley Inversiones II S.A. y sus Subsidiarias por un monto de M\$644.978.
- (4) Ver nota 25 b.

(e) Cambios en ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas fue el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	157.226.916	109.458.472
Ajuste efecto de aplicación al 01.01.2018 de NIIF 9 (1)	-	(6.616.731)
Ajuste efecto de aplicación al 01.01.2019 de NIIF 16 (2)	(48.313.982)	-
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios	49.725.662	54.385.175
Otros (3)	(712.345)	-
Dividendos	(1.501.506)	-
Total cambios en ganancias acumuladas	156.424.745	157.226.916

- (1) Corresponde a los efectos de la aplicación de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, relacionado al registro de las provisiones de riesgo en base al modelo de pérdida esperada. (ver nota 4 a.1).

- (2) Corresponde a los efectos de la aplicación de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 y está relacionado al registro de los activos y pasivos por derecho de uso contabilizados en forma retrospectiva parcial.
- (3) Corresponde al reconocimiento de los derechos de uso debido a la pérdida de control en la subsidiaria indirecta producto de la venta de Mall del Centro de Concepción S.A.

28. Participaciones no controladoras

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Grupo no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados y en el estado de cambios del patrimonio.

El detalle de las participaciones no controladoras es el siguiente:

Sociedad	Porcentaje participaciones no controladoras		Patrimonio		Resultado	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Ripley Inversiones II S.A.	24,5220	24,5220	168.243.468	141.998.923	26.244.544	8.869.285
Ripley Financiero Limitada	0,0160	0,0160	343.384	335.096	8.289	8.129
Comercial Eccsa Chile S.A.	49,9999	0,0000	(313.018)	-	(313.018)	-
Total participaciones no controladoras			168.273.834	142.334.019	25.939.815	8.877.414

29. Ganancia (pérdida) por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación. El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora procedentes de operaciones continuadas	49.205.166	54.417.856
Resultado atribuible a los tenedores de instrumento de participacion en el patrimonio neto de la controladora procedente de operaciones discontinuadas	520.496	(32.680)
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante período (*)	270.934.149.105	270.934.149.105
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones continuadas (\$)	0,1816	0,2009
(Pérdidas) ganancia básicas por acción en operaciones discontinuadas(\$)	0,0019	-0,0001
(Pérdidas) ganancia básicas por acción	0,1835	0,2008

(*) Para el cálculo promedio ponderado de acciones básicas en circulación, se consideró el número de acciones suscritas y pagadas que se mantuvieron durante el período.

30. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos retail:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	782.546.790	813.642.000
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de regalías	4.407.664	4.133.509
Sub- total ingresos retail	786.954.454	817.775.509
Ingresos bancarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses (1)	224.659.772	225.741.846
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios (1)	94.111.097	85.194.286
Otros ingresos de actividades ordinarias financieros	4.319.228	1.536.644
Sub- total ingresos bancarios	323.090.097	312.472.776
Ingresos inmobiliarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de arriendos	4.288.230	7.417.342
Sub- total ingresos inmobiliarios	4.288.230	7.417.342
Totales de ingresos de actividades ordinarias	1.114.332.781	1.137.665.627

(1) Ver detalle en nota 39 letra f

31. Gastos de administración.

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gastos del personal	203.065.604	190.202.801
Gastos servicios de terceros	60.616.662	62.142.734
Gastos por suministros	4.477.672	5.823.782
Gastos de comisiones	4.737.415	4.389.808
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	43.884.841	24.138.041
Gastos de arriendos y bienes raíces	24.515.052	55.080.529
Gastos varios	35.965.526	33.744.360
Total gastos de administración	377.262.772	375.522.055

32. Gastos del personal.

Los gastos relativos al personal (que se incluyen en gasto de administración ver nota 31), se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	153.028.011	152.874.047
Aportaciones a la seguridad social	5.099.907	4.901.717
Beneficios a corto plazo empleados	13.275.857	12.422.955
Indemnizaciones al personal	17.966.008	6.455.401
Otros gastos del personal	13.695.821	13.548.681
Total gastos del personal	203.065.604	190.202.801

33. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras ganancias:		
Recuperación de años anteriores	-	482.036
Utilidad neta de venta de propiedad, planta y equipos	-	632.553
Utilidad neta venta subsidiaria (1)	73.907.826	945.686
Ganancia por ajuste del valor razonable (2)	1.141.312	2.935.475
Otras ganancias	706.218	493.206
Total otras ganancias	75.755.356	5.488.956
Otras pérdidas:		
Castigo bajas de activo fijo	(162.102)	(238.056)
Deterioro de propiedad, planta y equipo y derechos de uso	(4.687.000)	-
Castigo operacional	(1.104.443)	(249.524)
Totales otras pérdidas	(5.953.545)	(487.580)
Total otras ganancias (pérdidas) neto	69.801.811	5.001.376

(1) Con fecha 14 de agosto de 2019, el Grupo vendió el 100% de su participación en la subsidiaria Mall del Centro de Concepción S.A. a la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. Esta venta generó una utilidad neta después de impuesto de M\$50.273.642.

(2) Ver nota 19.

34. Ingresos y costos financieros.

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos	1.142.565	1.089.420
Otros ingresos financieros	666.691	846.912
Ingresos financieros empresas relacionadas	6.334.571	4.435.264
Total ingresos financieros	8.143.827	6.371.596
Costos financieros:		
Intereses y gastos de obligaciones con el público	1.461.040	1.425.941
Intereses de obligaciones por leasing	339.104	278.802
Intereses devengados por swap	651.976	629.209
Intereses préstamos empresas relacionadas	811.851	3.223.963
Intereses de obligaciones por derechos de uso	10.600.292	-
Gastos financieros comercio exterior	64.005	63.189
Impuesto a las transacciones financieras	354.304	22.690
Gastos y comisiones bancarias	47.059	59.368
Totales costos financieros	14.329.631	5.703.162

Adicionalmente en los costos de ventas en el estado de resultados, se incluyen los gastos financieros y reajustes de las subsidiarias bancarias. Los montos incluidos son los siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Costo de explotación	30.282.765	28.849.981
Total costo de explotación	30.282.765	28.849.981

35. Diferencias de cambio

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio neto son los siguientes:

Detalle	Moneda	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	168.807	146.494
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	USD	(962.443)	-
Intrumentos derivados (forward)	USD	6.764.907	3.492.268
Otros pasivos financieros	USD	331.011	(2.212.031)
Acreeedores comerciales	USD	(2.629.561)	(1.826.700)
Otros	USD	1.076	-
Total diferencias en cambio		3.673.797	(399.969)

36. Resultados por unidades de reajuste

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a resultados por unidades de reajustes neto son los siguientes:

Detalle	Índice de reajustabilidad	Acumulado	
		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC - UTM	1.040.389	889.101
Préstamos que devengan intereses	UF	(99.686)	(113.305)
Obligaciones con el público	UF	(170.154)	(616.876)
Activos de cobertura - Swap	UF	-	500.040
Provisión desmantelamiento	UF	(253.318)	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	UF	72.000	(130.819)
Total resultado por unidad de reajuste		589.231	528.141

(*) Los reajustes de los pasivos financieros de los segmentos bancarios, se registran en costo de venta.

37. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera.

Los saldos de activos y pasivos, sus plazos y montos originados en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo, se presenta a continuación:

Detalle	Moneda extranjera	Moneda funcional	31.12.2019						31.12.2018					
			Corrientes		No corrientes				Corrientes		No corrientes			
			de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años		de 1 a 3 meses	de 3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos														
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	5.920.251	-	-	-	-		4.133.555	-	-	-	-	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euros	Pesos chilenos	70.624	-	-	-	-		35.872	-	-	-	-	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Libras esterlinas	Pesos chilenos	19.205	-	-	-	-		17.091	-	-	-	-	
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.772.859	-	-	-	-		1.381.330	-	-	-	-	
Otros activos financieros	Euro	Pesos chilenos	24.063	-	-	-	-		8.963	-	-	-	-	
Otros activos financieros	Libras esterlinas	Pesos chilenos	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos colombianos	6.496.843	-	-	-	-		-	-	-	-	-	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	-	1.093.160	-	-		-	-	1.014.364	-	-	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	929.977	-	-	-	-		1.180.504	-	-	-	-	
Total activos moneda extranjera			17.233.822	-	1.093.160	-	-		6.757.315	-	1.014.364	-	-	
Pasivos														
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	3.951.966	-	-	-	-		4.234.553	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	14.694.219	-	-	-	-		17.995.743	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	Pesos chilenos	1.111.466	-	-	-	-		650.166	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Libras esterlinas	Pesos chilenos	53.019	-	-	-	-		71.588	-	-	-	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nuevos soles peruanos	Pesos chilenos	31.986	-	-	-	-		-	-	-	-	-	
Total pasivos moneda extranjera			19.810.670	-	-	-	-		22.952.050	-	-	-	-	

38. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

(a) Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	16.706
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	29.546	39.012
Activos por impuestos	-	257.803
Total activos corrientes	29.546	313.521
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo	7.663.662	13.256.028
Activos por impuestos diferidos	2.055.656	33.571.838
Total activos no corrientes	9.719.318	46.827.866
Activos no corrientes para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta	9.748.864	47.141.387

PASIVOS	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos corrientes:		
Otras provisiones	391.113	219.405
Total pasivos corrientes	391.113	219.405
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	391.113	219.405

(b) Estado de resultado integral por los periodos acumulados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto de administración	(901.575)	(1.318.307)
Diferencias de cambio	(18.650)	(56.883)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(920.225)	(1.375.190)
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	1.440.721	1.342.510
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	520.496	(32.680)

39. Segmentos de operación

El Grupo revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

El Grupo opera en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que los someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de esas áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de 4 segmentos por línea de negocios que corresponden al negocio retail, banco, inmobiliario y un segmento de las oficinas centrales.

Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es regularmente utilizada por la administración (superior) para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. Los segmentos que utiliza el Grupo para gestionar sus operaciones son los siguientes:

Segmentos principales

- Negocio Retail (1)
- Negocio Banco (2)
- Negocio Inmobiliario (3)
- Oficinas centrales y ajustes de consolidación (4)

Los segmentos están conformados respectivamente por:

- (1) Los activos, pasivos y resultados del negocio retail;
- (2) Los activos, pasivos y resultados del negocio bancario (tarjeta y Banco Ripley, actualmente consolidados en Banco Ripley);
- (3) Los activos, pasivos y resultados del negocio inmobiliario (Malls o centros comerciales y propiedades en arriendo a terceros);
- (4) Los activos, pasivos y resultados de las oficinas centrales y los ajustes de consolidación por saldos entre los segmentos.

Dado que la organización societaria a través de la cual el Grupo estructura sus operaciones es regional, la información por segmentos que se presenta a continuación está basada en los estados financieros de las sociedades subsidiarias que desarrollan su negocio en el país.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las políticas contables del Grupo que se describen en nota criterios contables. Las eliminaciones intersegmentos son reveladas a nivel total, por lo tanto, las transacciones y resultados intersegmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

La información general sobre activos y pasivos acumulados por segmentos al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

a) Al 31 de diciembre de 2019

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	90.995.960	139.182.792	-	26.905.352	257.084.104
Otros activos no financieros	3.486.427	2.487.750	-	260.307	6.234.484
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	49.351.613	505.671.934	-	6.497.707	561.521.254
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	998.187	752	1.366.258	84.222.389	86.587.586
Inventarios	161.242.017	-	-	-	161.242.017
Activos por impuestos	8.714.884	21.814.982	-	24.439.412	54.969.278
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	9.748.864	9.748.864
Total activos corrientes	314.789.088	669.158.210	1.366.258	152.074.031	1.137.387.587
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	76.135.479	-	818.572	76.954.051
Otros activos no financieros	1.145.382	23.737	-	-	1.169.119
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (*)	2.118.201	319.653.992	-	801	321.772.994
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	50.252.417	50.252.417
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	270.691.351	-	270.691.351
Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.166.582	22.608.656	-	-	41.775.238
Propiedades, planta, equipo y de inversión	136.137.238	8.078.494	6.730.773	11.824.937	162.771.442
Derechos de uso	211.195.370	14.504.775	-	1.220.520	226.920.665
Activos por impuestos diferidos	50.468.494	26.656.926	-	25.556.583	102.682.003
Total activos no corrientes	420.231.267	467.662.059	277.422.124	89.673.830	1.254.989.280
TOTAL ACTIVOS	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.861	2.392.376.867
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.897.666	637.277.039	-	2.430.201	643.604.906
Pasivos por arrendamientos	15.062.352	2.158.330	-	-	17.220.682
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	173.682.211	51.081.254	-	742.514	225.505.979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.022.826	10.563.305	-	(9.705.150)	4.880.981
Otras provisiones a corto plazo	8.113.385	10.882.548	-	70.508	19.066.441
Pasivos por impuestos	560.869	-	-	6.757.500	7.318.369
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.183.990	5.345.376	-	44.604	18.573.970
Pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	391.113	391.113
Total pasivos corrientes	218.523.299	717.307.852	-	731.290	936.562.441
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	-	207.332.324	-	24.095.971	231.428.295
Pasivos por arrendamientos	177.275.455	9.127.770	-	-	186.403.225
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	83.879.043	2.816.624	-	(1.325.062)	85.370.605
Otras provisiones	9.847.367	321.116	-	(30.828)	10.137.655
Otros pasivos	6.324.858	2.767.997	-	15.006	9.107.861
Total pasivos no corrientes	277.326.723	222.365.831	-	22.755.087	522.447.641
TOTAL PASIVOS	495.850.022	939.673.683	-	23.486.377	1.459.010.082
Total Patrimonio	239.170.333	197.146.586	278.788.382	218.261.484	933.366.785
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.861	2.392.376.867

(*) Ver detalle de cuenta por cobrar segmento banco en letra e)

b) Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	81.986.828	99.143.857	33.449	(94.905)	181.069.229
Otros activos no financieros	4.225.778	2.529.157	178.474	-	6.933.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	51.359.925	496.686.291	892.860	-	548.939.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.203.151	447.442	5.166.351	68.319.456	75.136.400
Inventarios	183.902.834	-	-	-	183.902.834
Activos por impuestos	4.989.085	4.690.369	27.672	6.321.168	16.028.294
Activos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	47.141.387	47.141.387
Total activos corrientes	327.667.601	603.497.116	6.298.806	121.687.106	1.059.150.629
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	32.346.700	-	-	32.346.700
Otros activos no financieros	6.465.751	639.499	690.415	-	7.795.665
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	2.572.636	324.355.081	196.210	-	327.123.927
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18.240.903	24.347.880	1.396	-	42.590.179
Propiedades, planta, equipo y de inversión	139.400.544	8.499.193	80.021.429	12.595.134	240.516.300
Activos por impuestos diferidos	32.835.287	31.754.130	-	8.821.136	73.410.553
Total activos no corrientes	199.515.121	421.942.483	329.156.917	21.416.270	972.030.791
TOTAL ACTIVOS	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.376	2.031.181.420
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	5.023.978	478.558.120	-	1.303.351	484.885.449
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	197.223.572	36.832.846	803.301	66.006	234.925.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48.777.936	16.230.251	322.792	(15.737.902)	49.593.077
Otras provisiones a corto plazo	887.729	10.144.422	-	158.505	11.190.656
Pasivos por impuestos	2.486.484	5.074.723	303.345	-	7.864.552
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	12.788.467	7.000.692	-	-	19.789.159
Pasivos corrientes clasificados mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	-	-	-	219.405	219.405
Total pasivos corrientes	267.188.166	553.841.054	1.429.438	(13.990.635)	808.468.023
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.100.651	263.777.880	-	25.884.871	292.763.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	24.994.478	(24.994.478)	-
Otras provisiones	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	361.654	-	3.173.124	-	3.534.778
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.704.992	2.364.482	-	-	16.069.474
Total pasivos no corrientes	17.167.297	266.142.362	28.167.602	890.393	312.367.654
TOTAL PASIVOS	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677
Total Patrimonio	242.827.259	205.456.183	305.858.683	156.203.618	910.345.743
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.376	2.031.181.420

(**) Ver detalle de cuentas por cobrar segmento banco en letra e).

A continuación, se presentan los resultados por segmento:

c) Al 31 de diciembre de 2019:

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos retail	787.273.899	-	-	(319.445)	786.954.454
Ingresos banco (*)	-	326.401.790	-	(3.311.693)	323.090.097
Ingresos inmobiliarios	-	-	4.938.478	(650.248)	4.288.230
Total ingresos de actividades ordinarias	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781
Costo de ventas retail	(562.182.582)	-	-	(28.264.593)	(590.447.175)
Costo de ventas banco (*)	-	(152.036.032)	-	3.466.860	(148.569.172)
Gastos por intereses y reajustes	-	(30.309.382)	-	26.617	(30.282.765)
Costo de Riesgo Neto	-	(101.131.426)	-	-	(101.131.426)
Otros	-	(20.595.224)	-	3.440.243	(17.154.981)
Total costo de ventas	(562.182.582)	(152.036.032)	-	(24.797.733)	(739.016.347)
Margen bruto retail	225.091.317	-	-	(28.584.038)	196.507.279
Margen bruto financiero	-	174.365.758	-	155.167	174.520.925
Margen bruto inmobiliarios	-	-	4.938.478	(650.248)	4.288.230
Total margen bruto	225.091.317	174.365.758	4.938.478	(29.079.119)	375.316.434
Gastos de administración y otros	(245.873.172)	(142.708.451)	(1.052.292)	8.725.885	(380.908.030)
Resultado operacional	(20.781.855)	31.657.307	3.886.186	(20.353.234)	(5.591.596)
Otras ganancias (pérdidas)	(4.657.106)	(634.781)	75.065.743	27.955	69.801.811
Ingresos financieros	1.518.462	-	4.394	6.620.971	8.143.827
Costos financieros	(11.614.111)	-	(472.050)	(2.243.470)	(14.329.631)
Participación en asociada	-	-	28.312.565	-	28.312.565
Diferencias de cambio	509.197	-	-	3.164.600	3.673.797
Resultado por unidades de reajuste	596.154	-	202.875	(209.798)	589.231
Total resultado no operacional	(13.647.404)	(634.781)	103.113.527	7.360.258	96.191.600
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(34.429.259)	31.022.526	106.999.713	(12.992.976)	90.600.004
Impuestos a las ganancias	10.182.570	(7.215.919)	(24.893.430)	6.471.756	(15.455.023)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.521.220)	75.144.981
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	520.496	520.496
Ganancia (pérdida)	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.000.724)	75.665.477
Depreciación y amortización	31.498.520	10.395.597	25.684	1.965.040	43.884.841
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	10.716.665	72.362.286	3.911.870	(18.414.811)	68.576.010

(*) Ver detalle de los ingresos, gastos por intereses y comisión en segmento de banco en letra f.

d) Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos retail	817.693.188	-	-	82.321	817.775.509
Ingresos banco (**)	-	314.740.558	-	(2.267.782)	312.472.776
Ingresos inmobiliarios	-	-	8.088.751	(671.409)	7.417.342
Total ingresos de actividades ordinarias	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627
Costo de ventas retail	(572.106.323)	-	-	(30.299.819)	(602.406.142)
Costo de ventas banco (**)	-	(119.659.922)	-	1.967.432	(117.692.490)
Gastos por intereses y reajustes	-	(28.849.981)	-	-	(28.849.981)
Costo de Riesgo Neto (*)	-	(76.762.713)	-	-	(76.762.713)
Otros	-	(14.047.228)	-	1.967.432	(12.079.796)
Total costo de ventas	(572.106.323)	(119.659.922)	-	(28.332.387)	(720.098.632)
Margen bruto retail	245.586.865	-	-	(30.217.498)	215.369.367
Margen bruto financiero	-	195.080.636	-	(300.350)	194.780.286
Margen bruto inmobiliarios	-	-	8.088.751	(671.409)	7.417.342
Total margen bruto	245.586.865	195.080.636	8.088.751	(31.189.257)	417.566.995
Gastos de administración y otros	(243.296.856)	(146.576.427)	(1.529.136)	11.430.629	(379.971.790)
Resultado operacional	2.290.009	48.504.209	6.559.615	(19.758.628)	37.595.205
Otras ganancias (pérdidas)	1.402.086	(201.020)	3.926.338	(126.028)	5.001.376
Ingresos financieros	1.929.118	-	7.213	4.435.265	6.371.596
Costos financieros	(423.632)	-	(184.877)	(5.094.653)	(5.703.162)
Participación en asociada	-	-	27.754.160	-	27.754.160
Diferencias de cambio	(397.645)	-	11	(2.335)	(399.969)
Resultado por unidades de reajuste	434.913	-	(637.017)	730.245	528.141
Total resultado no operacional	2.944.840	(201.020)	30.865.828	(57.506)	33.552.142
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.234.849	48.303.189	37.425.443	(19.816.134)	71.147.347
Impuestos a las ganancias	(1.217.056)	(11.389.101)	(2.474.405)	7.228.484	(7.852.078)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.587.650)	63.295.269
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(32.680)	(32.680)
Ganancia (pérdida)	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.620.330)	63.262.589
Depreciación y amortización	14.614.009	7.182.710	47.001	2.294.321	24.138.041
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	16.904.018	84.536.900	6.606.616	(17.464.307)	90.583.227

(**) Ver detalle de los ingresos, gastos por intereses y comisiones en segmento de banco en letra f.

e) A continuación, se presentan los activos relacionados con el rubro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, aperturado por tipo de colocaciones y otras cuentas por cobrar (neto), del segmento banco:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	413.171.688	410.487.545
Deudores por colocaciones de consumo	54.881.369	60.537.582
Deudores por colocaciones comerciales	165.091	323.506
Deudores por colocaciones de vivienda	755.157	2.890.169
Otras cuentas por cobrar	36.698.629	22.447.489
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corriente	505.671.934	496.686.291
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	222.958.429	198.588.544
Deudores por colocaciones de consumo	70.034.820	96.721.264
Deudores por colocaciones comerciales	920.269	1.295.551
Deudores por colocaciones de vivienda	25.727.979	26.981.501
Otras cuentas por cobrar	12.495	768.221
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	319.653.992	324.355.081
Totales cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	825.325.926	821.041.372

f) A continuación, se presentan los resultados del segmento banco, desagregado en ingresos y gastos por intereses y comisiones por colocaciones y otros servicios:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	188.328.252	179.466.227
Deudores por colocaciones comerciales	191.428	198.767
Deudores por colocaciones de vivienda	2.694.693	3.007.882
Deudores por colocaciones de consumo	32.277.770	42.666.878
Otros ingresos por intereses financieros	1.167.629	402.092
Totales ingresos por intereses y reajustes (1)	224.659.772	225.741.846
Ingresos por comisiones:		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	50.350.888	45.063.585
Otras comisiones ganadas	43.760.209	40.130.701
Totales ingresos por comisiones (1)	94.111.097	85.194.286
Totales ingresos por intereses, reajustes y comisiones	318.770.869	310.936.132
Gastos por intereses y reajustes:		
Deudores por operaciones de tarjetas de crédito	(306.289)	(32.059)
Deudores por colocaciones de vivienda	(12.849.681)	(12.417.098)
Otros gastos por intereses financieros	(17.153.412)	(16.400.824)
Totales gastos por intereses y reajustes (1)	(30.309.382)	(28.849.981)
Gastos por comisiones :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(14.472.628)	(9.134.217)
Otras comisiones pagadas	(6.122.596)	(4.913.011)
Totales gastos por comisiones (1)	(20.595.224)	(14.047.228)
Total gastos por intereses, reajustes y comisiones	(50.904.606)	(42.897.209)
Totales por ingresos netos de segmento Banco por colocaciones de productos	267.866.263	268.038.923

(1) Este monto corresponde a los ingresos y gastos del segmento banco, relacionado sólo con intereses y comisiones por colocaciones de productos bancarios y tarjetas de créditos de la subsidiaria CAR sin la eliminación de las transacciones con las empresas del segmento retail.

A continuación, se presenta información requerida por NIIF 8 sobre activos y pasivos acumulados por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Total activos de los segmentos	735.020.355	1.136.820.269	278.788.382	241.747.861	2.392.376.867
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	270.691.351	-	270.691.351
c) Desembolso de los activos no monetarios	6.531.860	4.504.112	30.430	9.592.698	20.659.100
d) Total pasivos de los segmentos	495.850.022	939.673.683	-	23.486.377	1.459.010.082

Al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Total activos de los segmentos	527.182.722	1.025.439.599	335.455.723	143.103.376	2.031.181.420
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	248.247.467	-	248.247.467
c) Desembolso de los activos no monetarios	10.063.059	5.322.331	64.253	-	15.449.643
d) Total pasivos de los segmentos	284.355.463	819.983.416	29.597.040	(13.100.242)	1.120.835.677

A continuación, se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

En el segmento bancario, los flujos provenientes de las obtenciones y pagos con bancos e instituciones financieras se presentan como parte de los flujos de la operación. A nivel consolidado estos se reclasifican como flujos de las actividades de financiamiento.

	31.12.2019				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	508.799	95.625.784	5.137	(1.647.888)	94.491.832
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(16.124.557)	(4.504.112)	7.358.346	39.205.040	25.934.717
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25.043.475	(38.951.840)	(7.388.776)	(10.556.894)	(31.854.035)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	9.427.717	52.169.832	(25.293)	27.000.258	88.572.514
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	81.527.972	54.625.906	33.450	(94.905)	136.092.423
Disminución de efectivo y efectivo equivalente por venta de subsidiarias	-	-	(8.157)	-	(8.157)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	90.955.689	106.795.738	-	26.905.353	224.656.780

	31.12.2018				
	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(38.907.054)	86.659.434	6.779.952	(233.474)	54.298.858
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8.374.713)	(5.597.943)	41.135.519	(20.145.752)	7.017.111
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	55.965.550	(42.313.813)	(47.922.022)	20.281.077	(13.989.208)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	8.683.783	38.747.678	(6.551)	(98.149)	47.326.761
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	72.844.189	15.878.228	40.001	3.244	88.765.662
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	81.527.972	54.625.906	33.450	(94.905)	136.092.423

(1) Estos saldos no incluyen el monto correspondiente a otros activos financieros.

A continuación, se presenta información requerida por NIIF 8 sobre resultados por segmento:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias					
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	784.266.253	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.111.325.135
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	3.007.646	-	-	-	3.007.646
Total ingresos de las actividades ordinarias	787.273.899	326.401.790	4.938.478	(4.281.386)	1.114.332.781
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	319.446	3.311.693	650.247	(4.281.386)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses	-	-	-	-	-
d) Gastos por intereses	(11.614.111)	-	(472.050)	(2.243.470)	(14.329.631)
Gastos por intereses con transacciones entre segmentos					
e) Depreciación y amortización	(31.498.520)	(10.395.597)	(25.684)	(1.965.040)	(43.884.841)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	(4.657.106)	(634.781)	75.065.743	27.955	69.801.811
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	28.312.565	-	28.312.565
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	10.182.570	(7.215.919)	(24.893.430)	6.471.756	(15.455.023)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(101.131.426)	-	-	(101.131.426)
Recovery	-	26.497.526	-	-	26.497.526
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(127.628.952)	-	-	(127.628.952)
Valor neto de realización de existencias (b)	(321.203)	-	-	-	(321.203)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	(4.176.656)	-	-	-	(4.176.656)
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	(4.497.859)	(127.628.952)	-	-	(132.126.811)
j) Ganancia antes de impuesto	(34.429.259)	31.022.526	106.999.713	(12.992.976)	90.600.004
k) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.521.220)	75.144.981
l) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	520.496	520.496
m) Ganancia neta	(24.246.689)	23.806.607	82.106.283	(6.000.724)	75.665.477

Al 31 de diciembre de 2018

	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Ingresos de las actividades ordinarias					
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	813.579.785	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.133.552.224
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	4.113.403	-	-	-	4.113.403
Total ingresos de las actividades ordinarias	817.693.188	314.740.558	8.088.751	(2.856.870)	1.137.665.627
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	(82.321)	2.267.782	671.409	(2.856.870)	-
c) Ingresos de actividades ordinarias por intereses					
Ripley Chile S.A. y subsidiarias no presentan ingresos por intereses operacionales fuera del negocio ordinario	-	-	-	-	-
d) Gastos por intereses					
Gastos por intereses con transacciones entre segmentos	(423.632)	-	(184.877)	(5.094.653)	(5.703.162)
e) Depreciación y amortización	(14.614.009)	(7.182.710)	(47.001)	(2.294.321)	(24.138.041)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	1.402.086	(201.020)	3.926.338	(126.028)	5.001.376
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	27.754.160	-	27.754.160
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	(1.217.056)	(11.389.101)	(2.474.405)	7.228.484	(7.852.078)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(76.762.713)	-	-	(76.762.713)
Recovery	-	29.530.381	-	-	29.530.381
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(106.293.094)	-	-	(106.293.094)
Valor neto de realización de existencias (b)	(953.251)	-	-	-	(953.251)
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	2.444.598	-	65.258	-	2.509.856
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	1.491.347	(106.293.094)	65.258	-	(104.736.489)
j) Ganancia antes de impuesto	5.234.849	48.303.189	37.425.443	(19.816.134)	71.147.347
k) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.587.650)	63.295.269
l) Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	(32.680)	(32.680)
m) Ganancia neta	4.017.793	36.914.088	34.951.038	(12.620.330)	63.262.589

40. Medio ambiente

La actividad del Grupo y sus subsidiarias no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

41. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

A partir de finales de 2019 y durante el primer trimestre de 2020 se ha producido un brote de COVID-19 a nivel mundial por lo que la Organización Mundial de la Salud lo declaró una Pandemia Global.

Al respecto, los gobiernos de todo el mundo y los particulares están tomando diversas medidas dirigidas a evitar la propagación de dicho brote en la población.

Las medidas están teniendo un impacto en los mercados internacionales, sistemas financieros y comercio mundial en general. Del mismo modo, las medidas tomadas en Chile y Perú también están afectando la normal operación del comercio y servicios. El alcance de las medidas restrictivas que tomen los gobiernos y su extensión en el tiempo determinarán la materialidad de los efectos en la Sociedad. Estas medidas se traducirían en disminuciones de ventas, afectando los flujos de caja y margen operacional de la Sociedad.

La Sociedad ha adoptado una serie de medidas que buscan mitigar los efectos negativos de la situación descrita. Entre las cuales son:

- Se han reducido las recepciones de mercadería desde proveedores y se está haciendo uso de los inventarios ya disponibles.
- Se está potenciando el uso de los canales digitales y otras alternativas de pago, con el fin de brindar a nuestros clientes el acceso más expedito posible a la gran mayoría de los servicios y operaciones financieras.
- En relación con nuestros colaboradores, la administración ha dispuesto una serie de iniciativas, que tienen por finalidad la protección de todos los equipos de trabajo y sus familias y a su vez la continuidad operacional de la Sociedad (teletrabajo, flexibilidad laboral, entre otras).
- A partir del 18 de marzo de 2020, Ripley decidió cerrar la atención de público en sus tiendas en Chile como una medida para colaborar con sus clientes, colaboradores y comunidad en general.

A la fecha de publicación de los estados financieros, no es posible estimar los efectos financieros y operacionales en la sociedad producto del brote de COVID-19.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente los mismos.

* * * * *

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS



**Estados financieros
consolidados resumidos
correspondientes a los
ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2019
y 2018**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
Ripley Corp S.A.

Como auditores externos de Ripley Corp S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, sobre los que informamos con fecha 27 de marzo de 2020. Los estados financieros consolidados en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, de la subsidiaria Ripley Internacional S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Ripley Corp S.A. y Ripley Internacional S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Ripley Internacional S.A. adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Ripley Corp S.A. al 31 de diciembre de 2019.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2 y se relaciona exclusivamente con Ripley Corp S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

INDICE

Página

Estado de situación financiera consolidados:

Estados de situación financiera consolidados resumidos – Activos	4
Estados de situación financiera consolidados resumidos – Pasivos y Patrimonio	5
Estados de resultados integrales por función consolidados resumidos	6
Estados de cambios en el patrimonio consolidados resumidos	8
Estados de flujo de efectivo directo consolidados resumidos	9

Notas a los estados financieros consolidados:

1. Información general	10
2. Descripción del negocio	12
3. Base de presentación de los estados financieros consolidados	14
4. Principales criterios contables aplicados	17
5. Saldos y transacciones con partes relacionadas	47

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de situacion financiera consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	65.861.068	40.967.327
Otros activos financieros	69.930.796	41.890.331
Otros activos no financieros	3.016.938	4.239.694
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	263.644.966	239.706.083
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	505.859	477.641
Inventarios	117.619.215	106.426.588
Activos por impuestos	13.615.886	10.572.804
Total activos, corrientes	534.194.728	444.280.468
Activos no corrientes:		
Otros activos financieros	7.181.008	10.909.999
Otros activos no financieros	3.065.037	3.599.469
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	146.217.889	126.267.586
Activos intangibles distintos de la plusvalía	34.669.251	30.756.155
Plusvalía	25.163.874	22.913.880
Propiedades, planta y equipo	91.871.686	95.696.540
Derechos de uso	115.681.078	-
Propiedades de inversión	332.699.932	219.252.046
Activos por impuestos diferidos	32.780.239	26.219.228
Total activos, no corrientes	789.329.994	535.614.903
TOTAL ACTIVOS	1.323.524.722	979.895.371

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de situacion financiera consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pasivos corrientes:		
Otros pasivos financieros	318.866.922	325.564.797
Pasivos por arrendamientos	12.009.154	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	123.796.553	119.285.299
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.418.428	1.182.505
Otras provisiones	10.812.914	7.125.054
Pasivos por Impuestos	134.071	458.720
Provisiones por beneficios a los empleados	5.461.073	4.434.013
Otros pasivos no financieros	1.065.420	797.587
Total pasivos, corrientes	473.564.535	458.847.975
Pasivos no corrientes:		
Otros pasivos financieros	130.836.911	105.672.083
Pasivos por arrendamientos	172.827.501	-
Cuentas por pagar	1.316.230	177.915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	99.818.957	50.307.060
Otras Provisiones	2.453.892	-
Pasivo por impuestos diferidos	61.742.666	46.263.081
Otros pasivos no financieros	618.694	888.538
Total pasivos, no corrientes	469.614.851	203.308.677
Total pasivos	943.179.386	662.156.652
Patrimonio		
Capital emitido	61.689.667	61.689.667
Ganancias acumuladas	277.233.609	249.991.814
Otras reservas	42.466.980	7.306.732
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	381.390.256	318.988.213
Participaciones no controladoras	(1.044.920)	(1.249.494)
Total Patrimonio	380.345.336	317.738.719
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	1.323.524.722	979.895.371

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de resultados integrales por función consolidados resumidos por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	617.529.523	568.511.043
Costo de ventas	(384.145.412)	(350.301.625)
Ganancia Bruta	233.384.111	218.209.418
Costos de distribución	(2.107.883)	(2.893.878)
Gasto de administración	(185.554.622)	(172.903.930)
Otras ganancias (pérdidas)	27.468.868	154.461
Ingresos financieros	702.137	566.596
Costos financieros	(12.286.070)	(5.751.902)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	20.014
Diferencias de cambio	1.125.613	(658.980)
Resultado por unidades de reajuste	2.417	(371.634)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	62.734.571	36.370.165
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(21.626.675)	(15.416.907)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	41.107.896	20.953.258
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida)	41.107.896	20.953.258
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	40.903.322	20.905.590
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	204.574	47.668
Ganancia (pérdida)	41.107.896	20.953.258

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de resultados integrales por función consolidados resumidos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Estado del resultado integral:		
Ganancia (pérdida)	41.107.896	20.953.258
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos:		
Diferencia de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	34.902.626	27.315.237
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	34.902.626	27.315.237
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	384.254	(250.288)
Totales otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	384.254	(250.288)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(18.833)	(3.634)
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(18.833)	(3.634)
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del ejercicio, antes de impuestos	35.268.047	27.061.315
al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(113.355)	73.835
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	5.556	1.071
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	(107.799)	74.906
Otro resultado integral	35.160.248	27.136.221
Total resultado integral	76.268.144	48.089.479
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	76.063.570	48.041.811
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	204.574	47.668
Total resultado integral	76.268.144	48.089.479

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos.

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de cambios en el patrimonio consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Cambios en otras reservas									
	Capital emitido	Reserva de conversión	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reservas de Cobertura	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01.01.2019	61.689.667	7.066.587	(76.779)	(298)	317.222	7.306.732	249.991.814	318.988.213	(1.249.494)	317.738.719
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	(13.661.527)	(13.661.527)	-	(13.661.527)
Saldo inicial modificado	61.689.667	7.066.587	(76.779)	(298)	317.222	7.306.732	236.330.287	305.326.686	(1.249.494)	304.077.192
Resultado integral:										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	40.903.322	40.903.322	204.574	41.107.896
Otro resultado integral	-	34.902.626	270.899	(13.277)	-	35.160.248	-	35.160.248	-	35.160.248
Total resultado integral	-	34.902.626	270.899	(13.277)	-	35.160.248	40.903.322	76.063.570	204.574	76.268.144
Total cambios en patrimonio	-	34.902.626	270.899	(13.277)	-	35.160.248	40.903.322	76.063.570	204.574	76.268.144
Saldo final al 31.12.2019	61.689.667	41.969.213	194.120	(13.575)	317.222	42.466.980	277.233.609	381.390.256	(1.044.920)	380.345.336
Saldo inicial al 01.01.2018	61.689.667	(20.248.650)	99.674	2.264	317.222	(19.829.490)	250.716.979	292.577.156	(1.297.162)	291.279.994
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	(21.630.755)	(21.630.755)	-	(21.630.755)
Saldo inicial modificado	61.689.667	(20.248.650)	99.674	2.264	317.222	(19.829.490)	229.086.224	270.946.401	(1.297.162)	269.649.239
Resultado integral:										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	20.905.590	20.905.590	47.668	20.953.258
Otro resultado integral	-	27.315.237	(176.453)	(2.562)	-	27.136.222	-	27.136.222	-	27.136.222
Total resultado integral	-	27.315.237	(176.453)	(2.562)	-	27.136.222	20.905.590	48.041.812	47.668	48.089.479
Total cambios en patrimonio	-	27.315.237	(176.453)	(2.562)	-	27.136.222	20.905.590	48.041.812	47.668	48.089.479
Saldo final al 31.12.2018	61.689.667	7.066.587	(76.779)	(298)	317.222	7.306.732	249.991.814	318.988.213	(1.249.494)	317.738.719

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de flujo de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos -M\$)

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 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	844.772.525	720.819.485
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(665.711.561)	(561.049.384)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(71.373.069)	(67.176.982)
Intereses pagados	(23.124.342)	(24.810.019)
Intereses recibidos	582.367	359.959
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(36.551.399)	(19.374.334)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	48.594.521	48.768.725
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(1.547.883)	(1.327.096)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	678	6.452
Compras de propiedades, planta y equipo	(13.416.341)	(7.609.671)
Compras de activos intangibles	(7.164.575)	(4.233.986)
Compras de otros activos a largo plazo	(10.210.243)	(15.921.729)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	98.590
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(32.338.364)	(28.987.440)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	22.780.213	13.887.245
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	216.135.943	208.262.242
Total importes procedentes de préstamos	238.916.156	222.149.487
Préstamos de entidades relacionadas	44.683.979	1.294.513
Pagos de préstamos	(269.221.095)	(222.390.537)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(9.869.270)	(22.766.201)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.509.770	(21.712.738)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	20.765.927	(1.931.453)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	4.127.814	3.011.520
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	24.893.741	1.080.067
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	40.967.327	39.887.260
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	65.861.068	40.967.327

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados resumidos

RIPLEY INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de pesos chilenos – M\$)

1. Información General

Ripley Internacional S.A. RUT 99.560.960-6 (en adelante la “matriz” o la “Sociedad”) y sus sociedades subsidiarias, integran el Grupo (en adelante el “Grupo”).

Ripley Internacional S.A. tiene su domicilio principal en Huérfanos N° 1052 piso 4, Santiago.

Ripley Internacional S.A. se constituyó el 25 de mayo de 2004 y su objeto social es la inversión en valores mobiliarios, lo que comprende: Inversión en toda clase de bienes corporales e incorporeales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título.

La subsidiaria indirecta Banco Ripley Perú S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (S.B.S.).

El Grupo es controlado por Ripley Corp. S.A. en forma directa, la controladora última del Grupo es Inversiones R Matriz Ltda.

A continuación, detallamos la distribución de la dotación por cantidad de personas y nivel jerárquico del Grupo consolidado:

País	31.12.2019			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Totales Dotación
Perú	187	1.686	5.853	7.726
Totales	187	1.686	5.853	7.726

País	31.12.2018			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Totales Dotación
Perú	186	1.619	6.453	8.258
Totales	186	1.619	6.453	8.258

2. Descripción del negocio

Actualmente el Grupo concentra sus actividades en Perú y sus negocios están orientados a las áreas de Retail, Bancaria e Inmobiliaria.

2.1 ACTIVIDADES EN PERÚ

NEGOCIO RETAIL

En 1997, Ripley comenzó sus operaciones en Perú inaugurando su primera tienda en el centro comercial Jockey Plaza de la ciudad de Lima.

El modelo de negocios del Grupo en Perú está enfocado en brindar a los clientes una experiencia de compra extraordinaria a través de tiendas con formatos modernos, grandes superficies de venta y una oferta de productos vanguardistas. Esta oferta se complementa con el otorgamiento de crédito a través de la tarjeta Ripley, administrada por Banco Ripley Perú S.A., que es un motor fundamental para impulsar la venta y potenciar la oferta de valor a sus clientes.

Hasta hace pocos años, las tiendas por departamento se encontraban presentes sólo en Lima. Sin embargo, dadas las favorables perspectivas económicas y el crecimiento sostenido de los últimos años, el sector retail comenzó una progresiva expansión regional.

Es así como Ripley hoy se encuentra presente en las ciudades de La Libertad (Trujillo), Lambayeque (Chiclayo), Arequipa, Piura, Junín (Huancayo), Ancash (Chimbote), Ica, Cajamarca, Juliaca y Pucallpa.

Al 31 de diciembre de 2019, Ripley cuenta con 28 tiendas, ubicadas en los departamentos de Lima, Lambayeque (Chiclayo), La Libertad (Trujillo), Piura, Arequipa, Huancayo, Ancash (Chimbote), Ica, Cajamarca, Juliaca y Pucallpa. Durante el año 2012, Ripley inauguró oficialmente cinco tiendas ubicadas en Chimbote, Santa Anita, Jirón de la Unión, Huancayo y San Borja. Durante el 2013, Ripley inauguró dos tiendas en Ica y Piura. Durante el año 2014 Ripley inauguró cuatro tiendas ubicadas en las ciudades de Cajamarca, Salaverry, Pucallpa y Juliaca. Durante el año 2015 se inauguró la tienda Breña ubicada en la ciudad de Lima, en el año 2016 Ripley inauguró una tienda en Atocongo, ubicada en la ciudad de Lima y la tienda Cayma, ubicada en la ciudad de Arequipa. En noviembre del 2019 se apertura la Tienda Puruchuco en el distrito de Ate (Lima) en el centro comercial Real Plaza uno de los más grandes del país ya que cuenta con un área de más de 125 mil metros cuadrados.

Dentro de su plan de expansión para el 2020 Ripley tiene previsto la apertura de dos nuevas tiendas, Comas y Chiclayo.

NEGOCIO BANCARIO

El negocio bancario en Perú está organizado a través del Banco Ripley Perú S.A., el cual se encuentra autorizado a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante “SBS”). Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley No. 26702.

El principal producto de crédito es la Tarjeta Ripley Mastercard, cuyo objetivo es financiar las compras en las tiendas Ripley y en establecimientos afiliados los cuales ascienden aproximadamente a 150.000 a nivel nacional.

Complementando sus líneas de negocios, el banco ofrece las tarjetas de crédito internacionales Ripley Gold Mastercard y Ripley Silver Mastercard, las cuales cuentan con programas de fidelización reconocidos en el mercado peruano.

NEGOCIO INMOBILIARIO

En julio de 2007, se acordó una asociación con las subsidiarias peruanas de Mall Plaza y Falabella para comenzar con el negocio de construir, administrar y explotar centros comerciales tipo mall en Perú, formando Aventura Plaza S.A. de la cual el Grupo tenía un 40% de participación.

Con fecha 11 de diciembre de 2015, Falabella Perú S.A. y Open Plaza S.A., comunicaron a la subsidiaria Indirecta Inversiones Padebest Perú S.A., la decisión de ejercer su derecho a que la asociada Aventura Plaza S.A. se divida en dos sociedades equivalentes, de acuerdo a lo establecido en el pacto de accionistas.

Con fecha 6 de julio de 2016 se llevó a cabo la Junta general de accionistas de Aventura Plaza SA y Mall Aventura SA, donde se aprobó la escisión de un bloque patrimonial de Aventura Plaza SA en favor de Mall Aventura SA. Dicho bloque patrimonial se encontraba compuesto principalmente por activos y pasivos relacionados con los centros comerciales de Santa Anita y Arequipa, así como las inversiones en subsidiarias Mall Aventura Oriente SA y Mall Aventura Este SA, los cuales eran de propiedad de Inversiones Padebest Perú SA (accionista de Aventura Plaza SA hasta la fecha de escisión).

Durante el último trimestre del año 2019 se inauguró la ampliación de Mall Aventura Santa Anita, con una nueva propuesta comercial, gastronómica y de entretenimiento, con las que suma 90 mil metros cuadrados de área arrendable. El tamaño del renovado centro comercial lo convierte en un mall de formato super regional.

Además, se invertirá US\$ 224 millones para construir nuevos malls en Chiclayo, Iquitos y San Juan de Lurigancho hasta el 2021. Se espera la apertura del Mall de Chiclayo durante el primer semestre de 2020 con un área arrendable de 49.000 m², el nuevo complejo comercial estará ubicado en el cruce de la Panamericana Norte y Circunvalación, frente al Hospital Regional de Lambayeque en la ciudad de Chiclayo, también se encuentra planificado la apertura del Mall San Juan e Iquitos cuya apertura al público se estima para el año 2021.

3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados

3.1. Período cubierto y responsabilidad de la información de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados resumidos de Ripley Internacional S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera consolidados, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambio en el patrimonio consolidados y los estados de flujo de efectivo directo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas.

La información contenida en estos estados financieros consolidados resumidos es responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios, que incluyen las NIIF y normas impartidas por la CMF, con excepción de lo siguiente:

Banco Ripley Perú S.A. es regulada por la SBS, a su vez cuando no haya normas específicas de la SBS oficializadas en el Perú, se aplicará normas contables a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

- a) **Provisiones por riesgo de crédito:** En 2019, el segmento bancario, mantiene el registro de las provisiones de riesgo de crédito de acuerdo a la normativa SBS en Perú, y se efectúan los ajustes en oficinas centrales, por el reverso de cargo o abono de provisiones adicionales regulados por los bancos. Para efectos de consolidación de Ripley Internacional S.A. en oficinas centrales de Perú se realizó el ajuste a la provisión de riesgo de acuerdo con la NIIF 9. Por lo anterior quedaron registrados a NIIF 9.

Banco Ripley Perú S.A.

En el caso de Banco Ripley Perú S.A., la provisión de riesgo se determinó de acuerdo a la SBS y para efectos de consolidación en Ripley Internacional S.A. se realizaron los ajustes por las diferencias entre el modelo normativo de la SBS y el modelo de pérdida esperada con créditos contingentes de acuerdo a la NIIF 9. Los ajustes por las diferencias entre la norma SBS y NIIF fueron registradas en ganancias acumuladas al 01 de enero de 2018 y el efecto del ejercicio del 2018 en rubro costo por riesgo en el segmento de oficinas centrales de Perú.

Finalmente, en los estados financieros de Banco Ripley Perú S.A., emitidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluyó una provisión genérica voluntaria por un monto de 15 y 14 millones de soles peruanos respectivamente, reversando en el proceso de consolidación de Ripley Internacional S.A., ya que este tipo de provisiones no son consideradas bajo NIIF.

Banco Ripley Perú S.A.	Al 31 de diciembre de 2019		
	Modelo SBS	Ajuste a NIIF 9	Modelo NIIF 9
	M\$	M\$	M\$
Provisión de deterioro	23.838.973	33.422.120	57.261.093
Provisión de créditos contingentes	-	2.065.496	2.065.496
Totales	<u>23.838.973</u>	<u>35.487.616</u>	<u>59.326.589</u>

El modelo normativo SBS es un modelo de carácter estándar, con definiciones claras y establecidas bajo la normativa local. Se establecen factores de provisión fijos sobre la colocación de acuerdo con el tipo de crédito, comercial, microempresa, consumo o hipotecario. Bajo NIIF9 estas definiciones cambian, y las probabilidades de incumplimiento deben ser calculadas lifetime en caso de que haya un aumento significativo en el riesgo.

Una de las diferencias más importantes entre NIIF9 y la normativa local, viene dada por la provisión sobre las líneas contingentes. En la normativa de la SBS no se determina una provisión de riesgo por líneas contingentes. Bajo NIIF9, la provisión de riesgo de las líneas contingentes se calcula de acuerdo con qué porcentaje del total de la línea un cliente utiliza al momento de caer en incumplimiento.

Para el caso de la LGD, la normativa peruana establece factores predefinidos por tipo de crédito y sus garantías respectivas. Bajo NIIF9, dichos flujos de recupero son calculados, y no deben ser descontados.

Para realizar el cálculo de provisiones, para normativa SBS se aplican los factores de provisiones sin descontar la provisión, mientras que bajo NIIF9 se aplica esta provisión descontándola según el perfil lifetime de amortización de la deuda, aplicando probabilidades de incumplimiento marginales en el plazo sobre el cual se aplican.

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio en sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2020.

3.2. Estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Las estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a. **Deterioro de activos:** El Grupo revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro pudiese no ser recuperable de acuerdo a lo indicado en NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, su deterioro es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor razonable y su valor en uso.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la

agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

- b. **Vidas útiles de propiedades, planta y equipo:** La administración de Ripley Internacional S.A. determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus Propiedades, planta y equipo. Esta estimación se encuentra basada en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento. El Grupo revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada año de reporte financiero anual.
- c. **Valor razonable de propiedades de inversión:** el valor razonable de las propiedades de inversión se estima anualmente. Esta estimación requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y se determine una tasa de descuento para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.
- d. **Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros:** El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de balance. En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos realizados están basados en las tasas de mercado cotizadas y ajustadas por las características específicas del instrumento.

Los otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de los flujos de efectivo descontados, basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

- e. **Criterios empleados para calcular las estimaciones del valor neto de realización de inventarios:** Las variables consideradas para el cálculo del valor neto de realización son principalmente los precios de venta en el curso normal de las operaciones menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.
- f. **Criterios utilizados en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados:** La obligación por los beneficios contractuales con los empleados de largo plazo (no corrientes), son determinados según cálculo actuarial considerando principalmente las variables de rotación de personal según causal de retiro, tasas de mortalidad e invalidez, tasas de incremento esperadas de remuneraciones y de sobrevivencia, además de la permanencia hasta la edad de jubilación.
- g. **La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente:** Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos períodos (de forma prospectiva como un cambio de estimación).
- h. **Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos:** La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la

periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.

- i. **Provisión riesgo de crédito:** Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de cuentas por cobrar a clientes del negocio bancario, han sido constituidas de acuerdo al modelo establecido por la SBS la cual considera la estimación de pérdida estimadas o esperadas por riesgo crediticio.
- j. **Fidelización de clientes:** El Grupo otorga premios a clientes, consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera. El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

4. Principales Criterios Contables Aplicados

A continuación, se describen los principales criterios contables adoptados en la preparación de estos estados financieros consolidados resumidos:

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados resumidos de Ripley Internacional S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambios en el patrimonio consolidados y los estados de flujo de efectivo directo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), los cuales no contradicen las normas NIIF.

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco Ripley Perú S.A., la administración de la Sociedad se acogió a lo descrito en el oficio circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la CMF, antes SVS, que permite que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilicen para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con NIIF.

De igual forma, la CMF ha dispuesto que las diferencias serán cuantificadas en los estados financieros en la medida que sea posible realizar su cálculo. En consideración a ello, en Nota 3 de los presentes estados financieros consolidados, se han revelado y cuantificado las brechas entre las normas impartidas por la SBIF y las NIIF.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 son consistentes con las normas NIIF aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la aplicación de la NIIF16 que fue adoptada por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y propiedades de inversión, que son medidos a valor razonable y las indemnizaciones por años de servicios y bonos de antigüedad que consideran un cálculo a valor actuarial.

a.1 Aplicación de Nuevas Normas

• NIIF 9 – Instrumentos Financieros

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 9 “instrumentos financieros” a partir del 1º de enero de 2018. Los principales impactos están relacionados a la medición de la provisión de riesgo de la cartera bajo el método de pérdida esperada y al registro de la provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes, esto neto de efecto de impuestos diferidos.

En la aplicación de la norma NIIF 9 en relación con la clasificación y medición de los instrumentos financieros y contabilidad de cobertura no se generaron impactos para el Grupo.

Durante el año 2019, Ripley efectuó una revisión del modelo de pérdidas esperadas de acuerdo con la NIIF 9 implementada al 01 de enero de 2018, con el objetivo de contabilizar el ajuste entre la provisión de riesgo determinada de acuerdo con la SBS para el Banco Ripley Perú S.A. y el modelo NIIF 9 para efectos de consolidación en Ripley Internacional S.A.

Producto de esta revisión, se observó que en la determinación de la LGD (Pérdida dado el Incumplimiento), debido a la estructura de la información disponible se consideró como recupero la variación de los saldos entre un periodo y/o los pago efectuados por los clientes. Por este motivo no se habría discriminado con precisión entre aquellos que realizaron pagos efectivos respecto de aquellos que no. Una vez reconsiderado este cálculo en forma precisa para cada operación significó un incremento en la LGD en la fecha de implementación. Esto generó un aumento en la provisión de riesgo bajo NIIF 9 y por consiguiente una mayor brecha entre lo registrado bajo las normas SBS y NIIF. Producto de lo anterior, el ajuste a patrimonio por aplicación de la NIIF, neto de efectos de impuestos diferidos, ascendió a M\$ 21.630.755, el monto registrado anteriormente ascendía a M\$3.711.839.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 8 que norma las revelaciones a efectuar respecto de cambios efectuados en las estimaciones contables, requiere la aplicación retroactiva del cambio contable de NIIF 9. Sin embargo, cuando la aplicación retroactiva resulta ser impracticable, NIC 8 establece que se deben presentar las cifras a la fecha más antigua que se haya podido obtener fiablemente. Para el caso de Ripley Internacional S.A., el ajuste entre el modelo de la SBS para el Banco Ripley Perú S.A. y el modelo NIIF 9 para efectos de consolidación en Ripley Internacional S.A. se puede retrotraer a la fecha de aplicación inicial de NIIF 9, que corresponde al 1 de enero de 2018 y no antes.

El ajuste de primera adopción cuantificado al 1 de enero de 2018 fue registrado en patrimonio el rubro “ganancias acumuladas”. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Concepto	01.01.2018 M\$
Provisión de riesgo de líneas de créditos contingentes	(1.721.848)
Provisión por riesgo de créditos de cuentas comerciales	(30.984.528)
Intereses no reconocidos netos	2.024.456
Impuestos diferidos	9.051.165
Efecto neto a patrimonio al 01.01.2018	(21.630.755)

- **NIIF 16 – Arrendamientos.**

El Grupo implementó la nueva norma NIIF 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, la Sociedad optó por aplicar esta nueva norma utilizando el criterio retrospectivo modificado, lo que significó no reexpresar los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2018.

La NIIF 16 estableció un único modelo de registro de los arriendos para los arrendatarios. Producto de la aplicación de la nueva norma, el grupo Ripley reconoció en los estados de situación financiera consolidados un activo por derecho de uso, un pasivo de arrendamiento y cuentas por pagar a empresas relacionadas por arrendamiento.

Respecto del registro de los arrendadores, no tiene cambios respecto de lo registrado bajo la NIC17.

El ajuste de primera adopción cuantificado al 1 de enero de 2019 fue registrado en patrimonio el rubro “ganancias acumuladas”. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Concepto	01.01.2019 M\$
Activo derecho de uso	87.508.482
Pasivos por arrendamientos	(105.614.916)
Provisión desmantelamiento	(2.073.020)
Reverso de pasivo por lineamiento	801.401
Subtotal	(19.378.053)
Impuestos diferidos	5.716.526
Efecto neto a patrimonio al 01 de enero de 2019	(13.661.527)

Adicionalmente, producto de la aplicación de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

- El saldo de los arrendamientos financieros que se presentaban en propiedades, plantas y equipos, se presenta en el rubro de activos por derechos de uso.

- Los saldos de arrendamiento financiero corriente y no corriente que se presentaban en otros pasivos financieros, se presentan en pasivos por arrendamientos.

b. Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera consolidados resumidos

En los estados de situación financiera consolidados, los saldos de activos y pasivos 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 existiesen 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 no corrientes.

Estados de resultados integrales consolidados

Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias han optado por presentar sus estados de resultados integrales clasificados por función.

Estados de flujo de efectivo consolidados

Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias presenta su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

c. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados resumidos incorporan los estados financieros de Ripley Internacional S.A. y las sociedades controladas (sus subsidiarias). Se posee control cuando Ripley Internacional S.A. tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad, de manera tal, de obtener beneficios de sus actividades. Incluyen:

- Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Resultados integrales por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o enajenadas, se incluyen en el estado de resultados integrales consolidados desde la fecha efectiva de adquisición y/o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas que han sido consolidadas se han eliminado.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades subsidiarias consolidadas se presenta, en los rubros “participaciones

no controladoras” en el estado de situación financiera consolidado y “Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras” en los estados de resultado Integrales consolidados.

Subsidiarias

Los estados financieros consolidados resumidos incorporan los estados financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). De acuerdo a NIIF 10, el control se logra cuando la sociedad está expuesta, o tiene los derechos a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. El Grupo controla una participada cuando se reúnen todos los elementos siguientes:

- (a) El inversor tiene poder sobre la participada (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);
- (b) Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- (c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- (a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- (b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- (c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- (d) cualquier hecho y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el grupo Ripley obtenga el control de la participada, cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que el grupo Ripley obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales es atribuida a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo, son eliminados en la consolidación.

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

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de participación %			
				31.12.2019		31.12.2018	
				Directo	Indirecto	Total	Total
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamentos Limitada	Chile	Peso Chileno	0,0000	99,7500	99,7500	99,7500
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Limitada	Chile	Peso Chileno	0,0000	99,7500	99,7500	99,7500
0-E	Ripley China Trading Co., Limited	China	Dólar Estadounidense	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9517
0-E	Inversiones en Tiendas por Departamentos Perú S.A.	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9517
0-E	Inversiones Padebest Perú S.A.	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9517
0-E	Mall Aventura S.A. (1)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9517
0-E	Mall Aventura Oriente S.A. (1)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	0,0000	0,0000	99,9990
0-E	Tiendas por Departamento Ripley Oriente S.A.C. (Perú)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	99,9518	99,9518	99,9518
0-E	Tiendas por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Perú	Nuevo Sol Peruano	0,0000	99,9517	99,9517	99,9517

Las compras (o aportes), ventas y reorganizaciones de las subsidiarias efectuadas por el Grupo, durante el 2019 y 2018, fueron las siguientes:

- (1) Con fecha 24 de mayo de 2019, se acordó la fusión de las subsidiarias indirectas Mall Aventura Oriente S.A. con la sociedad relacionada Mall Aventura S.A., absorbiendo Mall Aventura S.A. la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio.

Participaciones no controladoras

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la dominante. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Asociadas y negocios conjuntos

- Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta,

en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.

- Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde al Grupo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.
- Un negocio conjunto es un acuerdo por medio del cual las partes tienen un acuerdo de control conjunto que les da derecho sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión cualquier diferencia entre el costo de la inversión y la parte de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en los resultados integrales.

Los requerimientos de NIC 36 son aplicados para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a las inversiones de la Sociedad en asociadas o negocios conjuntos.

Cuando sea necesario, la totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 deterioro del valor de activos, como un único activo mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros, cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversa de dicha pérdida por deterioro reconocida de acuerdo con la NIC 36, incrementa el valor de la inversión, en función del importe recuperable de la inversión.

La Sociedad discontinúa el uso del método del patrimonio, en la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión está clasificada como mantenidos para la venta.

La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se suspendió, y el valor razonable de cualquier participación retenida y el producto de la disposición de una parte de interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición de la asociada o negocio conjunto.

Además, si la Sociedad registró un resultado previamente a otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto, este importe se debería registrar de la misma forma que si esa asociada o negocio conjunto hubieran vendido directamente los activos o pasivos

relacionados. Por lo tanto, si se reconoce una ganancia o pérdida en otro resultado integral por esa asociada o negocio conjunto, debería ser reclasificada la utilidad o pérdida sobre la disposición de los activos y pasivos relacionados. La Sociedad reclasifica la ganancia o pérdida del patrimonio al resultado del ejercicio (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de la participación es discontinuado.

Cuando la Sociedad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto, y continua usando el método de la participación, los efectos que habían sido previamente reconocidos en otros resultados integrales deberán ser reclasificados a ganancia o pérdida de acuerdo a la proporción de la disminución de participación en dicha asociada.

Cuando una sociedad del grupo realiza transacciones con una entidad asociada o un negocio conjunto del grupo, las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones con la asociada o con el negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo solo en la medida de la participación de la asociada o negocio conjunto que no están relacionados con el Grupo.

d. Moneda funcional

Los estados financieros de cada una de las sociedades incluidas en los estados financieros, se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual operan las sociedades (su moneda funcional).

La moneda funcional de Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias chilenas es el peso chileno, de las subsidiarias peruanas es el nuevo sol peruano y Ripley China Trading Co Limited es el dólar estadounidense.

Para efectos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

En la preparación de los estados financieros separados de las sociedades, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación.

Para propósitos de presentar los estados financieros consolidados, los estados financieros de las subsidiarias cuyas monedas funcionales son distintas al peso chileno, han sido traducidos a peso chileno de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21, a través de la conversión de los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, y los ingresos y gastos a los tipos de cambio promedio de cada mes.

La diferencia de cambio surgida de la aplicación del criterio descrito en el párrafo anterior se clasifica en patrimonio en el rubro “Reserva de conversión”.

Base de conversión

e.a. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (USD), nuevo sol peruano (PEN), euro (EUR), peso colombiano (COP), han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre:

Períodos	USD \$	Nuevos Soles Peruanos \$
31.12.2019	748,74	226,14
31.12.2018	694,77	205,92

e.b. Unidades de Reajustes

Los activos y pasivos en unidades de fomento (UF) y unidad tributaria mensual (UTM), han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) de acuerdo al valor de esas unidades de reajustes al cierre de cada período:

Períodos	UF (1) \$	UTM \$
31.12.2019	28.309,94	49.623
31.12.2018	27.565,79	48.353

(1) La variación de su valor es registrada en el estado de resultados integrales consolidado en el ítem “Resultados por unidades de reajuste”.

e. Compensación de saldos y transacciones

Como indica NIC 1 en los estados financieros, no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación en Ripley Internacional S.A. y subsidiarias con la intención de liquidar su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

Los estados financieros, no presentan ingresos y gastos netos, en su estado consolidado de resultados integral.

A nivel de saldos en el estado de situación financiera, se han realizado las siguientes compensaciones de partidas:

- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan netos a nivel de subsidiaria, cuando ésta tiene derecho legalmente aplicable para compensar activos corrientes tributarios

con pasivos corrientes tributarios, cuando los mismos se relacionen con impuestos girados por la misma autoridad tributaria, y ésta permita a la entidad liquidar o recibir un solo pago neto.

Por lo mismo, se compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos de la subsidiaria si, y solo si, se relacionan con impuesto a la renta correspondiente a la misma administración tributaria, siempre y cuando la entidad tenga el derecho legalmente aplicable de compensar los activos por impuestos corrientes, con los pasivos por impuestos corrientes.

En el caso de los instrumentos derivados forward y swap, se presentan netos ya que sus respectivos contratos establecen intercambio por compensación de diferencias, al momento de ser liquidada la operación.

f. Propiedades, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considera como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses del financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, planta y equipo del Grupo requieren revisiones periódicas; en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del ejercicio.

g. Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Las vidas útiles asignadas fueron determinadas en base a un estudio técnico de uso de los bienes de las clases de instalaciones, equipos de comunicación y seguridad, enseres, muebles y equipos que forman parte del rubro otras propiedades, planta y equipo.

Producto de lo mencionado anteriormente se presentan a continuación los principales elementos de propiedades, planta y equipo y sus años de vidas útiles asignadas:

Vida útil financiera	Vidas útiles años
Edificios	20 - 80
Enseres y accesorios	3 - 10
Equipos de redes y comunicación	4 - 8
Equipos informáticos	4 - 10
Maquinarias	3 - 30
Mejoras en derechos arrendados	5 - 33
Otras propiedades, planta y equipo	3 - 20

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

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedades, planta y equipo se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

El Grupo evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra en resultado o patrimonio según corresponda.

h. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a centros comerciales, terrenos, edificios, proyectos inmobiliarios en curso y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendo o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a costo de adquisición lo que incluye principalmente su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Con posterioridad a la valoración inicial, la Sociedad ha optado por valorizar sus propiedades de inversión a su valor razonable, que refleja las condiciones de mercado a la fecha de los estados de situación financiera.

La administración calcula anualmente al cierre contable las variaciones de este valor, de acuerdo con el modelo de flujos descontados. Los beneficios o pérdidas derivados de las variaciones en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen.

La Sociedad ha determinado valorizar los proyectos inmobiliarios en curso a su valor de costo del terreno más todos los desembolsos necesarios para su desarrollo y construcción.

Durante el período de ejecución de obras, el activo no se revaloriza y únicamente se capitalizan los costos de ejecución y gastos financieros, siempre que el activo califique para ello y que tales gastos se hayan devengado antes de que el activo esté en condiciones de explotación. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registra a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos. Las propiedades de inversión son dadas de baja cuando han sido enajenadas o cuando la propiedad de inversión es permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro debido a su enajenación. Cualquier utilidad o pérdida al retirar o enajenar una propiedad de inversión es reconocida en resultado del ejercicio en el cual se retiró o enajenó. Las transferencias de propiedades de inversión se realizan cuando y solo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación por parte de sociedad o sus subsidiarias o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta. Para una transferencia desde propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, el costo considerado de la propiedad para su posterior contabilización es su valor razonable a la fecha del cambio de uso.

La determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, surge de las proyecciones de los resultados. Los valores de los ingresos están sustentados en los valores fijos y variables de los contratos de arriendo y por otro lado, los costos son en base a los acuerdos de pago y contratos vigentes que mantiene la Sociedad.

Determinación de tasa de descuento de los flujos

La tasa de descuento es revisada anualmente y determinada en base a las siguientes consideraciones:

1. Determinación del Beta – dado que en Chile y Perú no existe un mercado lo suficientemente grande y activo para una adecuada determinación del Beta, se utiliza un Beta de empresas comparables del sector inmobiliario nacional e internacional.
2. Tasa libre de riesgo – este dato es actualizado anualmente y se basa en la tasa libre de riesgo para Estados Unidos. Se considera el US Treasury Bond a 20 años.
3. Premio por riesgo –este dato se estima en forma interna, por la administración, en base a la información de mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país, entre otros elementos.
4. Relación de apalancamiento – la relación de apalancamiento se ha establecido según ratio deuda sobre Capitalización de mercado de las empresas comparables.
5. Tasa de impuesto – considera la tasa de impuesto a largo plazo, vigentes.

Plan de Inversión

La Sociedad desarrolla anualmente un plan de inversiones detallado para la mantención, reparación y expansión de cada una de las propiedades de inversión. Dicho monto es incluido en el presupuesto anual y aprobado por el directorio. De esta forma son trasladados a los flujos descontados como capex de propiedades de inversión, los de gastos de mantención se entiende que son parte de los gastos operacionales propios de cada propiedad y que permiten sostener sus flujos.

Estados de resultado proyectados

Se prepara un estado de resultados proyectado, el cual es aprobado por el directorio, como base para la estimación de los flujos futuros. Dicho estado de resultados, considera los ingresos, costos y gastos proyectados del negocio inmobiliario Mall.

Cálculo del impuesto

Se utilizan las tasas de impuestos vigentes.

Tasa de crecimiento de los ingresos

Los ingresos de la propiedad de inversión se componen de las tarifas de arriendo, de la superficie arrendable y de las ventas de los arrendatarios.

Cabe considerar que las tasas de crecimiento de los ingresos están directamente relacionadas con las condiciones o estado del ciclo de vida en que se encuentre el Mall o el escenario macroeconómico al que hace frente, por lo tanto esta variable es revisada, medida y aprobada anualmente.

Tasa de crecimiento de los costos

La tasa de crecimiento de los costos dependerá de la etapa de madurez que tiene la propiedad de inversión. Esta variable es revisada, medida y aprobada anualmente.

Tasa de crecimiento del EBITDA

La tasa de crecimiento o decrecimiento del EBITDA es una consecuencia de la tasa de crecimiento de los ingresos y de los costos producto de sus diferentes comportamientos y proyecciones futuras.

En base al resultado logrado la administración podría estimar revisar las proyecciones de flujos del mediano o largo plazo.

i. Plusvalía comprada (Goodwill)

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de las Subsidiarias y Asociadas en la fecha de la adquisición.

La plusvalía relacionada con adquisición de subsidiarias se presenta en la línea “Plusvalía” en otros activos no corriente en el estado de situación financiera consolidado.

La plusvalía relacionada con adquisición de asociada se incluye en el rubro inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación en el estado de situación financiera consolidado.

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si corresponde.

La plusvalía no se amortiza y se someten a pruebas por deterioro de valor anualmente, excepto si las circunstancias o eventos indican un potencial deterioro. Para propósito de evaluación del deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo, o “UGES”) que se espera se beneficiaran de la combinación de negocio.

j. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles distintos de la plusvalía son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las vidas útiles de los activos intangibles son señaladas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. (“UGE”).

Los activos intangibles distintos de la plusvalía con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores 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 por lo menos al cierre de cada período o ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o ejercicio método de amortización, como corresponda, y tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas finitas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente en forma individual y/o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

k. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados al menor valor entre su valor libro y el valor razonable.

A la fecha de estos estados financieros no existen activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas.

I. Deterioro de activos

Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso de que existan:

Activos financieros:

Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula en referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, que haya sido reconocido anteriormente en patrimonio, es transferido al resultado cuando existen indicios de deterioro.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Provisiones por riesgo de crédito:

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos financieros han sido constituidas de acuerdo con el modelo de pérdida esperada NIIF 9, el cual considera la estimación de pérdidas esperada que utiliza información histórica, ajustes macroeconómicos y tomando en consideración la existencia de un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.

Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

Este modelo de deterioro de pérdida esperada será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable con cambio en el patrimonio (otros resultados integrales) y a los activos de contratos de arrendamiento, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases (“bucket”):

- Bucket 1 - correspondientes a activos en los cuales no se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial, se reconoce la pérdida esperada derivadas de ocurrencia de eventos de deterioros en los siguientes 12 meses desde la fecha de los estados financieros.
- Bucket 2 – correspondientes a activos que han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito, esto es entre 30 y 90 días de mora. Como presunción refutable que indica NIIF9, se reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida del activo financiero.
- Bucket 3- Correspondiente a activos deteriorados, cuando se ha producido una evidencia objetiva de deterioro. Como evidencia objetiva se considera una mora de más de 90 días. se reconoce la pérdida esperada derivada de ocurrencia de eventos de deterioro a lo largo de la vida de la vida del activo financiero.

La medición de las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero se aplica si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

Los modelos de pérdidas esperadas se realizaron con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para las diferentes entidades del grupo.

Los diferentes parámetros de los modelos (Probabilidad de incumplimiento, exposición en el incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento) fueron segmentadas con base en características de riesgo comunes como el estado de mora, antigüedad de la relación y tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

La experiencia de pérdida crediticia real fue ajustada por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se recolectó la

información histórica y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar. Los factores macroeconómicos considerados fueron proyecciones de PIB y la tasa de desempleo y la perspectiva de la industria.

La Sociedad utiliza el modelo NIIF 9 para Perú.

Activos no financieros:

A cada fecha de reporte anual, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean claramente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias cotizadas públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

A cada fecha de reporte anual, se realiza una evaluación respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, el Grupo estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

- (i) **Activos intangibles de vida útil indefinida** - El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente al 31 de diciembre de cada año, en forma individual o al nivel de unidad generadora de efectivo, cuando corresponda.

(ii) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación - Luego de la aplicación del valor patrimonial, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión en sus asociadas. El Grupo determina a cada fecha del balance general, si existe evidencia objetiva que la inversión en la asociada está deteriorada. Si ese es el caso, el Grupo calcula el monto de deterioro, como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y el costo de adquisición y reconoce el monto en el estado de resultados.

(iii) Plusvalía – Luego de la aplicación de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía de inversiones, el grupo realiza una estimación del monto recuperable del activo.

m. Deudores comerciales

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

De acuerdo con la NIIF 9, que establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en el estado de resultados formando parte de los costos de venta y gastos de administración según corresponda.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

n. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al menor valor entre el precio de adquisición y el valor neto de realización.

El costo de las existencias comprende todos los costos relacionados con la adquisición, traslado, distribución y otros costos necesarios en los que se ha incurrido para dar su condición y ubicación en tiendas y bodegas.

El cálculo del precio del costo unitario se basa en el método “precio medio ponderado”.

El valor del costo de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su costo exceda su valor neto de realización. A estos efectos se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

o. Acuerdos con proveedores

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

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

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

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

p. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos que percibirá el Grupo puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- (i) Venta de bienes y prestación de servicios - Los ingresos son reconocidos cuando se produce la transferencia de control de los productos o servicios al cliente. De acuerdo a NIIF 15, existe un único modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes, que incluye:
 1. Identificar el contrato con el cliente
 2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato
 3. Determinar el precio de la transacción
 4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño
 5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Los ingresos son medidos con base en la consideración especificada en el contrato de venta con los clientes y excluye los montos recibidos en nombre de terceras partes. El grupo reconoce los ingresos cuando ha transferido el control de los productos y servicios a los clientes. Los contratos con clientes en el segmento de Retail corresponden a las ventas de productos y servicios realizados a través de las tiendas de la entidad y/o a través de internet. Los ingresos por estos conceptos se consideran bajo el enfoque de cartera de clientes según

lo establecido en la NIIF15. Los contratos con clientes en el segmento Bancario corresponden a los ingresos por comisiones bancarias relacionadas con los acuerdos de operación y uso de los productos Bancarios ofrecidos por las entidades financieras del grupo. Asimismo, los contratos con clientes del segmento de bancario incluyen ingresos por comisiones generadas en la intermediación de la venta de pólizas de seguros.

- (ii) Ingresos por intereses y reajustes - Los ingresos son reconocidos a medida que son devengados en función del capital que está pendiente de pago y de la aplicación del método de la tasa efectiva.

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

- (iii) Ingresos por comisiones – Los ingresos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza, los más significativos son:

Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina, registrado directamente en resultado.

Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios, se devenga en el plazo del crédito.

- (iv) Ingresos inmobiliarios – Los ingresos por servicios de arriendo son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio.
- (v) Dividendos por inversiones – Los ingresos por inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

q. Activación de intereses

En las propiedades, planta y equipo del Grupo, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo con NIC 23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés de los créditos asociados.

r. Inversiones y otros activos financieros

NIIF 9 establece que en el reconocimiento inicial, los activos financieros, se clasifican como medidos a:

- i) Activos financieros a costo amortizado,
- ii) Activos financieros (inversiones en instrumentos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio) a valor razonable a través de patrimonio,
- iii) Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en NIIF 9 está basada en el modelo de negocio bajo el cual es gestionado el activo financiero, así como en función de las características de los flujos de efectivo contractuales.

No se permite la separación de los derivados implícitos que están presentes en contratos donde el contrato principal es un activo financiero que se encuentra en el alcance de NIIF 9. Por tanto, para la clasificación del instrumento financiero híbrido, se evalúa de manera completa en función del modelo de negocio y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado si cumple las siguientes dos condiciones, y no es designado a valor razonable a través de resultados:

- a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados,
- a) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

Una inversión en un instrumento de deuda se medirá a valor razonable a través de patrimonio si cumple las siguientes dos condiciones, y no es designado a valor razonable a través de resultados:

- a) Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza tanto manteniendo activos para recibir los flujos de efectivo contractualmente determinados como realizando venta de activos financieros,
- b) Sus términos contractuales dan derecho, en fechas específicas, a flujos de efectivo compuestos exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo insoluto en cada fecha.

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no se mantiene para negociar, el grupo puede designar de manera irrevocable que se presentes los cambios en el valor razonable de la inversión directamente en patrimonio. Esta elección se realizará de manera individual para cada inversión en instrumentos de patrimonio.

Todos los activos financieros que no se clasifiquen a costo amortizado o a valor razonable a través de patrimonio, según lo descrito anteriormente, se medirán a valor razonable a través de resultados. Esto incluye a los derivados financieros. En el reconocimiento inicial, el grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero, que cumple los requisitos de medición a costo amortizado o a valor razonable a través de patrimonio, a valor razonable a través de resultados si de esta manera se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que se originaría en caso de no realizar dicha designación.

Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable más costos de transacción directamente atribuibles o en su defecto bajo el método de tasa de interés efectiva.

Bajo NIIF 13 se entiende por valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o
- (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Un mercado es el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el valor razonable de un determinado activo o pasivo, se determina en base a una técnica de valorización, para lo cual se recurre al monto establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos, o se utiliza el descuento de flujos de efectivo, según corresponda.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las siguientes políticas contables se aplicarán en la medición posterior de los activos financieros:

- i) Activos financieros a valor razonable a través de resultado – Estos activos se medirán a valor razonable. Las utilidades o pérdidas netas, incluyendo cualquier interés o dividendo recibido, se reconocerán en resultados.
- ii) Activos financieros a costo amortizado – Estos activos se medirán a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es reducido por el deterioro en base a la pérdida esperada. Los intereses recibidos, variaciones en el tipo de cambio y el deterioro serán reconocidos en la cuenta de resultados. Cualquier utilidad o pérdida en la baja de activo financiero se reconocerá en resultados.
- iii) Inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable a través de patrimonio – Estos activos se medirán a valor razonable. El interés recibido se calculará usando la tasa de interés efectiva, las variaciones de tipo de cambio y el deterioro se reconocerán en resultados. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio. En la baja de

activo financiero, las utilidades o pérdidas acumuladas en patrimonio se reclasificarán a resultados.

- iv) Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de patrimonio. Estos activos se medirán a valor razonable. Los dividendos recibidos se reconocerán en resultados excepto si el dividendo de manera clara representa una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras utilidades o pérdidas netas se reconocerán en el patrimonio y nunca se reclasificarán a resultados.

s. Derivados y operaciones de cobertura

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras, son reconocidos inicialmente, desde la fecha de contratación al valor razonable (incluidos los costos de transacción). El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “otros activos financieros” y “otros pasivos financieros” según corresponda.

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.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Diferencias de cambio” y/o “Resultados por unidades de reajuste” en el estado de resultados, dependiendo de la moneda que han sido contratados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien,
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, o bien,
- (3) Una cobertura de inversiones netas en el extranjero.

Una relación de cobertura para propósitos de cobertura contable, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- (b) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y,
- (c) La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Todas las relaciones de cobertura designadas bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017, cumplen los requisitos al 1 de enero de 2018 para la aplicación de contabilidad de coberturas bajo NIIF 9, por tanto continúan las relaciones de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados integrales.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del año, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo “Otros activos financieros” u “Otros pasivos financieros”, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Los derivados mantenidos por la Sociedad corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y reajustabilidad de la unidad de fomento; y, así compensar significativamente estos riesgos que son objeto de cobertura. El Grupo usa instrumentos derivados tales como contratos de forwards, swaps de moneda y de tasa de interés.

Cobertura de flujos futuros: Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran en una reserva del patrimonio denominado “reserva de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada se traspasa al estado de resultados en la medida que la partida protegida tiene impacto en el estado de resultados, para compensar el efecto.

Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de inversión neta en el extranjero: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, deber ser reconocida inmediatamente en patrimonio, en el rubro “Diferencias de conversión”, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del Patrimonio.

El grupo evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

t. Pasivos financieros

Los préstamos bancarios, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de una obligación financiera y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Ripley Corp S.A. y subsidiarias, no corriente, se encuentran registrados bajo este método.

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

u. Provisiones

La obligación presente legal o implícita existente a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales probables para el Grupo, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que el Grupo estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que trae su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

v. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación y,
- c) La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

w1. Provisión por beneficios a los empleados

Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias han provisionado el costo de las vacaciones y otros beneficios del personal sobre la base de lo devengado.

Algunas subsidiarias constituyeron una provisión de indemnización por años de servicio, la cual está pactada contractualmente con su personal y un bono por antigüedad calculadas en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los Empleados".

La obligación de indemnización por años de servicio, es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas mediante un cálculo actuarial, desarrollado por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, el cual se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general, representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados en otros resultados integrales.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 4,5% anual en 2019 y 5,3% en 2018, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del período, se presenta en el ítem provisiones por beneficios a los empleados en el pasivo no corriente del estado de situación financiera consolidado.

El costo por beneficios definidos derivados de los contratos suscritos por la Sociedad con sus trabajadores es categorizado como sigue:

- Costo por servicios: Incluye costo por servicios del año actual, costo por servicios pasados y pérdidas y/o ganancias que surgen de la liquidación o reducción del plan de beneficios.
- Interés neto, gasto o ingreso.
- Remediones actuariales.

La Sociedad y sus subsidiarias no presentan servicios pasados no reconocidos y no ha habido cambios en los planes de beneficios a los empleados durante los períodos que se reportan.

w. Fidelización de clientes

El Grupo otorga premios a clientes consistentes en descuentos por la compra de productos y financiamientos en tiendas y comercios asociados, los que son medidos a su valor razonable. La obligación de proporcionar dichos premios es registrada como un ingreso diferido por la venta asociada a la entrega posterior de productos por el programa de fidelización, ajustado por la tasa de canje que históricamente han realizado los clientes. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “otros pasivos no financieros corrientes” en el estado de situación financiera.

El ingreso se registra en el estado de resultados una vez cumplida la obligación de otorgar los premios.

x. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde al rubro efectivo en caja y saldos en bancos, depósitos a plazo, fondos mutuos, más los saldos netos de operaciones con liquidación en curso, más aquellos instrumentos de negociación de alta liquidez y de bajo riesgo de cambio de su valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha de inversión no supere los 3 meses.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han incluido actividades de inversión no monetarias, que pudieran tener impacto en los flujos de efectivo futuros.

y. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Grupo contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la renta de cada país.

La tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es un 27%.

Las subsidiarias peruanas están sujetas a una tasa de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del 29,5%.

La subsidiaria Ripley China Trading Co Limited mantiene una tasa de impuesto a la renta de un 16,5% al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha de publicación en que la Ley aprueba dichos cambios.

Las variaciones producidas en el período en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades subsidiarias y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias puedan controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

z. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas (de existir) se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

aa. Costos financieros

Los costos por intereses se reconocen en base al período devengado y a la tasa de interés efectiva sobre el saldo pendiente.

bb. Arrendamientos

NIIF 16 - A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo implementó la NIIF 16 “Arrendamientos”. Esta norma establece un único modelo de registro de los arrendamientos para el arrendatario. Se requiere que un arrendatario reconozca en los estados de situación financiera un “activo por derecho de uso” que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

El costo del derecho de uso comprende:

- El valor del pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento, descontando a la tasa incremental de endeudamiento.
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento.
- Costos iniciales incurridos.
- Una estimación de los costos de dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente.

Los derechos de uso relacionado a los contratos de arrendamientos de tiendas y sucursales, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo en los años de vida útil estimada. Estos activos se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada.

Los derechos de uso relacionados a propiedades de inversión se valorizan inicialmente al costo en la etapa de construcción. En el momento en que dicho activo entra en explotación se registran a valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la propiedad a esa fecha y su valor libro anterior es reconocida en resultados, en el rubro Ganancias (Pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos.

El Grupo ha optado por no reconocer el derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento, por arrendamiento de activos cuyo valor es menor a USD5.000 y contratos de arrendamiento cuyo plazo es menor a 1 año.

cc. Pasivo por arrendamiento

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos fijos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés incremental de endeudamiento.

Los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se presentan en forma separada en el estado de situación financiera consolidado.

NIC 17 - Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo aplicaba NIC 17 “Arrendamientos” la cual definía dos tipos de arriendos, arrendamiento financiero y operativo:

Arrendamiento financiero:

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Cuando Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias, actúan como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercer la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro “Costos financieros” en los estados de resultados integrales consolidados.

Arrendamientos operativos:

Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador, son clasificados como operativos.

Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato, linealmente en función de la duración de los contratos de arrendamiento por la porción correspondiente a la renta fija. Las rentas de carácter contingente se reconocen como gasto del período en el que su pago resulta probable.

Los gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el rubro “Gastos de administración” en los estados de resultados integrales consolidados.

dd. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula, como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Durante los ejercicios 2019 y 2018, Ripley Internacional S.A. y sus subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida, diferente del beneficio básico por acción.

ee. Medio ambiente

El Grupo, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

El Grupo reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

ff. Principales criterios contable subsidiara bancaria

A continuación, se presentan las principales políticas contables del Banco Ripley Perú, regulada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso de las operaciones de tarjeta de crédito, éstas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

La provisión de cobranza dudosa se determina siguiendo los criterios de la resolución SBS N°11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” y la resolución SBS N°6941-2008 “Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas”. Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de riesgo asignada a la cartera de créditos, (ii) la provisión pro cíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, y (iii) la provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista (créditos de consumo revolvente y no revolvente).

La provisión por la clasificación de la cartera se realiza en base a la revisión que realiza periódicamente la gerencia del banco, clasificando cada deudor en las categorías de normal, con

problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago.

En el caso de los deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías recibidas, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del número de días de atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados por garantías preferidas autoliquidables CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el gobierno central, valores mobiliarios pertenecientes al Índice selectivo de la bolsa de valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros o bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros); excepto por los créditos de consumo con tarjeta de crédito en los que, para el caso del Banco, no se cuenta con garantías. Las garantías recibidas son consideradas a su valor estimado de realización determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia - CAC).

La provisión de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, se determina sin considerar el valor de las garantías.

Para los créditos con más de 90 días de atraso se estima su pérdida esperada y, si es mayor a la provisión constituida, se registran provisiones adicionales.

Al 31 de diciembre de 2019, esta provisión considera los tipos de créditos y tasas de provisión para cada categoría de riesgo que se presenta en la nota 6(e).

La provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista es requerida por la resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, “Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas”. Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; efectuar un seguimiento permanente de la cartera para identificar a los deudores sobre endeudados que incluye la evaluación periódica de los mecanismos de control utilizados, así como de las acciones correctivas o mejoras requeridas, según sea el caso. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20 por ciento al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresa y consumo (al banco sólo le aplica consumo), y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor. Al 31 de diciembre de 2019, la SBS no ha comunicado a la gerencia del banco la exigencia de mayores provisiones en aplicación a esta norma.

Las provisiones para créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo.

a.e Nuevas NIIF, Mejoras y modificaciones a NIIF:

- i. Las siguientes nuevas NIIF, mejoras y modificaciones a NIIF han sido emitidas y publicadas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallan a continuación:

Nuevas NIIF

NIIF 17, Contratos de Seguros

Mejoras y modificaciones

NIIF 3, Combinacion de negocios

NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

NIIF 10, Estados financieros consolidados y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

NIC 1, Presentación de estados financieros

NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

Por determinar

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones entre las sociedades del Grupo, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y sus sociedades relacionadas no consolidables son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
					31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.729.915-k	Ripley Inversiones II S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Relacionada	505.859	477.641	-	-
Totales					505.859	477.641	-	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
					31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
					M\$	M\$	M\$	M\$
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A	Chile	Pesos Chilenos	Subsidiaria	1.418.413	1.182.505	49.745.811	-
99.530.250-0	Ripley Chile S.A	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	15	-	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A	Chile	Pesos Chilenos	Matriz	-	-	50.073.146	50.307.060
Totales					1.418.428	1.182.505	99.818.957	50.307.060

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el estado de resultado integral de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018	
				Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) / abono M\$
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Prestamos otorgados	1.392.038	-	1.276.535	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Recuperación de gastos	1.367.435	-	1.283.367	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Prestamos recibidos	50.869.825	-	-	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Provisión de gastos	-	-	131	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Diferencia de Cambio	-	-	23.532	23.532
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	1.531.848	1.531.848	1.327.204	1.327.204
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Servicios otorgados, Transacciones con Partes Relacionadas	57.053	57.053	92.485	92.485
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Facturas Recuperación de Gastos	336.206	(336.206)	201.381	(201.381)
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Cobros de Servicios Otorgados	-	-	92.485	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Provisión de Servicios	39.333	39.333	63.916	63.916
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Pago de royalties	5.331.006	-	3.713.316	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Royalties Devengados	4.381.820	(4.381.820)	4.113.403	(4.113.403)
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Impuesto Royalties	657.273	-	617.010	-
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Relacionada	Pago de Servicios Recibidos	391.651	-	1.193.596	-
99.579.730-5	Ripley Corp. S.A.	Matriz	Préstamos de entidades relacionadas	17.776.725	-	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp. S.A.	Matriz	Intereses y reajustes	1.050.149	(1.050.149)	1.383.102	(1.383.102)
99.579.730-5	Ripley Corp. S.A.	Matriz	Provision de gastos	-	-	72	(72)
99.579.730-5	Ripley Corp. S.A.	Matriz	Pago de prestamos	16.491.985	-	1.239.133	-
76.729.915-k	Ripley Inversiones II S.A.	Relacionada	Intereses y reajustes	28.218	28.218	26.137	26.137
76.729.915-k	Ripley Inversiones II S.A.	Relacionada	Prestamos recibidos	-	-	88.002	88.002
76.879.810-9	Ripley Store Spa	Relacionada	Cobro servicios otorgados	-	-	23.828	-
99.530.250-0	Ripley Chile. S.A.	Relacionada	Pago de prestamos	15	-	125	-
99.530.250-0	Ripley Chile. S.A.	Relacionada	Dividendos recibidos	(15)	-	-	-
