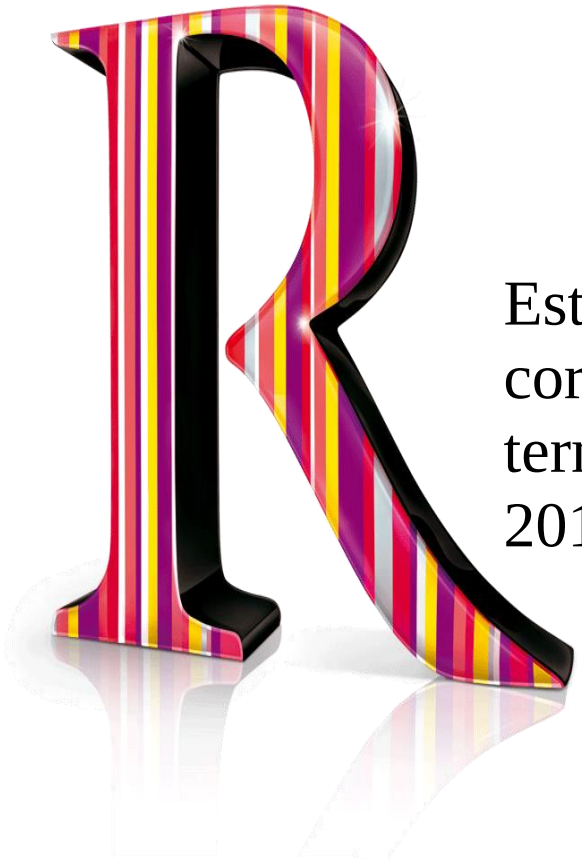
RIPLEY CHILE S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

RIPLEY

INDICE

Página

Informe de los auditores independientes

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. Cambio política contable y otros ajustes ... 13
3. Descripción del negocio ... 20
4. Base de presentación de los estados financieros consolidados ... 22
5. Principales criterios contables aplicados ... 25
6. Gestión de riesgos financieros e instrumentos financieros ... 62
7. Revelaciones de los juicios que la gerencia ha realizado al aplicar las políticas contables de la entidad ... 80
8. Efectivo y equivalentes al efectivo ... 82
9. Otros activos financieros ... 83
10. Otros activos no financieros ... 88
11. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar ... 89
12. Saldos y transacciones con partes relacionadas ... 100
13. Inventarios ... 105
14. Activos (pasivos) por impuestos e impuestos a las ganancias ... 107
15. Inversiones en subsidiarias ... 111
16. Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación ... 112
17. Activos intangibles distintos de la plusvalía ... 115
18. Propiedades, planta y equipo ... 121
19. Propiedades de inversión ... 129
20. Otros pasivos financieros ... 132
21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ... 139
22. Otras provisiones ... 141
23. Otros pasivos no financieros ... 142
24. Provisiones por beneficios a los empleados ... 143
25. Contingencias y restricciones ... 146
26. Patrimonio neto ... 153
27. Participaciones no controladoras ... 156
28. Ganancia (pérdida) por acción ... 156
29. Ingresos de actividades ordinarias ... 157

30. Gastos de administración 158
31. Gastos del personal 158
32. Otras ganancias (pérdidas) 159
33. Ingresos y costos financieros 160
34. Diferencias de cambio 161
35. Resultados por unidades de reajuste 161
36. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera 162
37. Segmentos de operación 163
38. Medio ambiente 174
39. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa 174

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Ripley Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Ripley Chile S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 5 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros de la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. al 31 de diciembre de 2016. Esta inversión es reflejada en los estados financieros bajo el método del valor patrimonial y muestra un activo total de M$106.759.845 y un resultado neto devengado de M$9.818.790 (utilidad) por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dicha asociada, se basa únicamente en el informe de estos 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.

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría 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 filiales al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Instrucciones y Normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 5.

Énfasis en un asunto

Las subsidiarias indirectas Banco Ripley y CAR S.A. son reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros.

Tal como se describe en Nota 5 a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de febrero de 2009 emitió el Oficio Circular N°506, donde ha permitido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilicen para para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las filiales sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera. De igual forma, la superintendencia 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 4 de los presentes estados financieros consolidados, se han revelado y cuantificado las diferencias entre las Normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2016 nosotros hemos auditado los estados financieros de Banco Ripley y CAR S.A. y hemos emitido una opinión, sin salvedades y de acuerdo con el Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Otros Asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros consolidados de Ripley Chile S.A. y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2016.

Tatiana Ramos S.

EY Audit SpA

Santiago, 24 de marzo de 2017

Ripley Chile S.A. y Subsidiarias
Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 01 de enero de 2015
(En miles de pesos chilenos - M$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2016 M$	Reformulados Nota 2 31.12.2015 M$	Reformulados Nota 2 01.01.2015 M$
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	92.186.150	118.922.564	114.276.784
Otros activos financieros	9	70.394.213	35.864.607	63.167.372
Otros activos no financieros	10	5.076.468	4.939.047	8.316.039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	448.798.718	442.365.388	434.183.893
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	3.899.391	6.653.608	1.362.998
Inventarios	13	149.114.202	135.011.790	131.115.126
Activos por impuestos	14	14.593.860	11.181.354	14.979.772
Total activos corrientes		**784.063.002**	**754.938.358**	**767.401.984**
Activos no corrientes:				
Otros activos financieros	9	12.036.274	10.228.436	10.807.538
Otros activos no financieros	10	7.768.827	7.679.927	8.080.863
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	302.560.343	287.839.804	302.335.146
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	228.435.135	168.085.885	169.654.532
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	48.893.307	43.618.797	36.693.532
Propiedades, planta y equipo	18	166.436.463	166.711.887	174.301.899
Propiedades de inversión	19	76.487.485	71.616.742	68.674.629
Activos por impuestos diferidos	14	53.884.310	51.849.833	48.173.336
Total activos no corrientes		**896.502.144**	**807.631.311**	**818.721.475**
TOTAL ACTIVOS		**1.680.565.146**	**1.562.569.669**	**1.586.123.459**

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 2016, 2015 y 01 de enero de 2015
(En miles de pesos chilenos - M$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31.12.2016 M$	Reformulados Nota 2 31.12.2015 M$	Reformulados Nota 2 01.01.2015 M$
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros	20	438.131.995	368.351.021	390.536.504
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	214.240.253	189.962.953	188.213.713
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	9.572.550	221.651	13.732.811
Otras provisiones	22	3.973.774	685.134	715.101
Pasivos por impuestos	14	2.382.375	2.845.721	984.111
Provisiones por beneficios a los empleados	24	8.553.096	8.973.490	8.378.944
Otros pasivos no financieros	23	10.592.585	8.287.586	7.379.197
Total pasivos corrientes		**687.446.628**	**579.327.556**	**609.940.381**
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros	20	224.182.095	254.610.238	214.863.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	-	-	23.275.160
Pasivo por impuestos diferidos	14	3.366.323	7.836.455	9.095.347
Provisiones por beneficios a los empleados	24	7.225.341	6.224.853	6.667.837
Otros pasivos no financieros	23	6.659.488	6.006.129	6.114.924
Total pasivos no corrientes		**241.433.247**	**274.677.675**	**260.016.868**
Total pasivos		**928.879.875**	**854.005.231**	**869.957.249**
Patrimonio				
Capital emitido	26	603.537.157	603.537.157	603.537.157
Ganancias acumuladas	26	139.433.543	94.593.086	104.280.333
Otras reservas	26	8.395.688	10.124.936	8.051.537
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**751.366.388**	**708.255.179**	**715.869.027**
Participaciones no controladoras	27	318.883	309.259	297.183
Total Patrimonio		**751.685.271**	**708.564.438**	**716.166.210**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		**1.680.565.146**	**1.562.569.669**	**1.586.123.459**

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 2016 y 2015
(En miles de pesos chilenos - M$)

			Cambios en otras reservas								
	Nota N°	Capital emitido M$	Reserva de conversión M$	Reserva de cobertura M$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales M$	Otras reservas varias M$	Total otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial al 01.01.2016 reformulados nota 2	26	603.537.157	896.900	286.587	1.190.738	7.750.711	10.124.936	94.593.086	708.255.179	309.259	708.564.438
Resultado integral:											
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	44.853.306	44.853.306	9.624	44.862.930
Otro resultado integral		-	(26.030)	(926.373)	(776.845)		(1.729.248)	-	(1.729.248)	-	(1.729.248)
Total resultado integral		-	(26.030)	(926.373)	(776.845)	-	(1.729.248)	44.853.306	43.124.058	9.624	43.133.682
Dividendos	26	-	-	-	-	-	-	(12.849)	(12.849)	-	(12.849)
Total cambios en patrimonio		-	(26.030)	(926.373)	(776.845)	-	(1.729.248)	44.840.457	43.111.209	9.624	43.120.833
Saldo final al 31.12.2016		**603.537.157**	**870.870**	**(639.786)**	**413.893**	**7.750.711**	**8.395.688**	**139.433.543**	**751.366.388**	**318.883**	**751.685.271**
Saldo inicial al 01.01.2015 reformulados nota 2		603.537.157	654.565	(534.610)	180.871	7.750.711	8.051.537	104.280.333	715.869.027	297.183	716.166.210
Resultado integral:											
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	34.312.753	34.312.753	12.076	34.324.829
Otro resultado integral		-	242.335	821.197	1.009.867	-	2.073.399	-	2.073.399		2.073.399
Total resultado integral		-	242.335	821.197	1.009.867	-	2.073.399	34.312.753	36.386.152	12.076	36.398.228
Dividendos	26	-	-	-	-	-	-	(44.000.000)	(44.000.000)	-	(44.000.000)
Total cambios en patrimonio		-	242.335	821.197	1.009.867	-	2.073.399	(9.687.247)	(7.613.848)	12.076	(7.601.772)
Saldo final al 31.12.2015 reformulados nota 2		**603.537.157**	**896.900**	**286.587**	**1.190.738**	**7.750.711**	**10.124.936**	**94.593.086**	**708.255.179**	**309.259**	**708.564.438**

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 dciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos chilenos - M$)

		Acumulado	
			Reformulados Nota 2
	Nota N°	01.01.2016 31.12.2016 M$	01.01.2015 31.12.2015 M$
Ingresos de actividades ordinarias	29	1.049.094.214	1.021.795.765
Costo de ventas		(653.049.837)	(641.458.083)
Ganancia Bruta		396.044.377	380.337.682
Costos de distribución		(3.304.953)	(3.330.345)
Gasto de administración	30	(350.155.542)	(338.478.339)
Otras ganancias (pérdidas)	32	(8.861.186)	(3.028.521)
Ingresos financieros	33	2.221.143	2.341.746
Costos financieros	33	(3.154.400)	(3.675.578)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	16	20.692.918	4.427.547
Diferencias de cambio	34	(527.085)	(1.097.242)
Resultado por unidades de reajuste	35	876.033	1.627.386
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		53.831.305	39.124.336
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	14	(8.968.375)	(4.799.507)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		44.862.930	34.324.829
Ganancia (pérdida)		44.862.930	34.324.829
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		44.853.306	34.312.753
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	9.624	12.076
Ganancia (pérdida)		44.862.930	34.324.829
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	28	0,1656	0,1266

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 dciembre de 2016 y 2015
(En miles de pesos chilenos - M$)

	Nota N°	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 M$	Acumulado Reformulados Nota 2 01.01.2015 31.12.2015 M$
Estado del resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		44.862.930	34.324.829
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	24	(981.715)	1.350.618
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	16	(547.992)	(79.021)
Totales otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos		(1.529.707)	1.271.597
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		(26.030)	242.335
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(26.030)	242.335
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(507.154)	1.081.876
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(507.154)	1.081.876
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período, antes de impuestos		(2.062.891)	2.595.808
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	14	204.870	(340.751)
Totales otro Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		204.870	(340.751)
Impuesto a las ganancias relativo con componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período:			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		128.773	(181.658)
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		128.773	(181.658)
Totales de impuestos otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		333.643	(522.409)
Otro resultado integral		(1.729.248)	2.073.399
Total resultado integral		43.133.682	36.398.228
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		43.124.058	36.386.152
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		9.624	12.076
Total resultado integral		43.133.682	36.398.228

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 2016 y 2015
(En miles de pesos chilenos - M$)

	Nota N°	31.12.2016 M$	31.12.2015 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		2.001.530.107	1.872.638.952
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		3.050.917	3.374.618
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.805.169.453)	(1.718.345.879)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(168.937.346)	(155.366.611)
Intereses pagados		(2.406.734)	(4.958.933)
Intereses recibidos		1.174.660	1.242.466
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(5.627.836)	(1.463.039)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		23.614.315	(2.878.426)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladas	16	(55.287.442)	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(14.283.409)	(9.972.563)
Compras de activos intangibles		(7.238.312)	(11.339.564)
Compras de otros activos a largo plazo		(2.416.843)	-
Dividendos recibidos		12.892.612	3.452.564
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(66.333.394)	(17.859.563)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		27.823.643	34.901.248
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		16.682.032	44.247.316
Total importes procedentes de préstamos		44.505.675	79.148.564
Préstamos de entidades relacionadas		10.778.391	25.496.507
Pagos de préstamos		(38.150.310)	(33.680.459)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.138.242)	(1.580.843)
Dividendos pagados	26	(12.849)	(44.000.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		15.982.665	25.383.769
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(26.736.414)	4.645.780
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		(26.736.414)	4.645.780
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		118.922.564	114.276.784
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	8	**92.186.150**	**118.922.564**

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

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 notaria de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport, cuyo extracto se inscribió a fojas 18.132, Nº13.891, 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 incorporales, 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	31.12.2016			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Totales Dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	201	2.451	12.989	15.641
China	8	39	6	53
Totales	209	2.490	12.995	15.694

País	31.12.2015			
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Totales Dotación
	Nº	Nº	Nº	Nº
Chile	220	2.448	13.437	16.105
China	7	39	5	51
Totales	227	2.487	13.442	16.156

Inscripción en registros públicos

En conformidad a la Ley Nº18.046, Ripley Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada, inscrita en el Registro de Valores bajo el Nº 812 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”).

La subsidiaria indirecta Banco Ripley es regulada por la 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 SBIF 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 SBIF, 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 SBIF.

CAR, S.A. (CAR) está sujeta a la fiscalización de la SBIF, y se encuentra inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito que lleva dicha Superintendencia.

2. Cambio política contable y otros ajustes

En el año 2016, la Sociedad y sus subsidiarias decidieron cambiar la política contable respecto a la valorización en sus propiedades de inversión. Hasta el 31 de diciembre de 2015, la Sociedad y sus subsidiarias contabilizaban sus propiedades de inversión bajo el modelo del costo de acuerdo a la NIC 40 de Propiedades de Inversión. Sin embargo, durante el año 2016 la Sociedad y sus subsidiarias decidieron adoptar el modelo del valor razonable en dicho rubro, por cuanto consideran que utilizar el modelo del valor razonable para sus propiedades de inversión presenta de mejor forma el negocio inmobiliario.

La Sociedad y sus subsidiarias han aplicado el cambio de su política de medición de propiedades de inversión de manera retroactiva, de acuerdo a lo descrito en la NIC 8, reformulando cada una de las partidas de los estados financieros afectados del ejercicio anterior.

Además, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado ajustes a los estados financieros relacionados con los arriendos operativos de tiendas, propiedades, planta y equipo y en el devengo a resultados de las comisiones de intermediación de colocaciones de seguros.

De esta forma, y con el fin de poder comparar adecuadamente, la sociedad ha reformulado sus estados financieros al 01 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2015. El detalle se muestra a continuación:

Estado de situación financiera consolidado al 01 de enero de 2015:

ACTIVOS	Saldo al 01.01.2015	Ajustes	Saldos reformulados al 01.01.2015
	M$	M$	M$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	114.276.784	-	114.276.784
Otros activos financieros	63.167.372	-	63.167.372
Otros activos no financieros	8.316.039	-	8.316.039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	434.183.893	-	434.183.893
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.362.998	-	1.362.998
Inventarios	131.115.126	-	131.115.126
Activos por impuestos	14.979.772	-	14.979.772
Total activos corrientes	**767.401.984**	**-**	**767.401.984**
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	10.807.538	-	10.807.538
Otros activos no financieros	8.080.863	-	8.080.863
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	302.335.146	-	302.335.146
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	137.773.757	31.880.775	169.654.532
Activos intangibles distintos de la plusvalía	36.693.532	-	36.693.532
Propiedades, planta y equipo	177.107.604	(2.805.705)	174.301.899
Propiedades de inversión	59.807.825	8.866.804	68.674.629
Activos por impuestos diferidos	45.612.404	2.560.932	48.173.336
Total activos no corrientes	**778.218.669**	**40.502.806**	**818.721.475**
Total activos	**1.545.620.653**	**40.502.806**	**1.586.123.459**

Estado de situación financiera consolidado al 01 de enero de 2015 (continuación):

PATRIMONIO Y PASIVOS	Saldo al 01.01.2015	Ajustes	Saldos reformulados al 01.01.2015
	M$	M$	M$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	390.536.504	-	390.536.504
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	188.213.713	-	188.213.713
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.732.811	-	13.732.811
Otras provisiones	715.101	-	715.101
Pasivos por Impuestos	984.111	-	984.111
Provisiones por beneficios a los empleados	8.378.944	-	8.378.944
Otros pasivos no financieros	5.514.570	1.864.627	7.379.197
Total pasivos corrientes	**608.075.754**	**1.864.627**	**609.940.381**
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	214.863.600	-	214.863.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23.275.160	-	23.275.160
Pasivo por impuestos diferidos	6.578.358	2.516.989	9.095.347
Provisiones por beneficios a los empleados	6.667.837	-	6.667.837
Otros pasivos no financieros	1.756.247	4.358.677	6.114.924
Total pasivos no corrientes	**253.141.202**	**6.875.666**	**260.016.868**
Total pasivos	**861.216.956**	**8.740.293**	**869.957.249**
Patrimonio			
Capital emitido	603.537.157	-	603.537.157
Ganancias acumuladas	72.517.820	31.762.513	104.280.333
Otras reservas	8.051.537	-	8.051.537
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	684.106.514	31.762.513	715.869.027
Participaciones no controladoras	297.183	-	297.183
Total Patrimonio	**684.403.697**	**31.762.513**	**716.166.210**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	**1.545.620.653**	**40.502.806**	**1.586.123.459**

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015:

ACTIVOS	Saldo al 31.12.2015	Ajustes	Saldos reformulados al 31.12.2015
	M$	M$	M$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	118.922.564	-	118.922.564
Otros activos financieros	35.864.607	-	35.864.607
Otros activos no financieros	4.939.047	-	4.939.047
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	442.365.388	-	442.365.388
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.653.608	-	6.653.608
Inventarios	135.011.790	-	135.011.790
Activos por impuestos	11.181.354	-	11.181.354
Total activos corrientes	**754.938.358**	**-**	**754.938.358**
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	10.228.436	-	10.228.436
Otros activos no financieros	7.679.927	-	7.679.927
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	287.839.804	-	287.839.804
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	144.192.026	23.893.859	168.085.885
Activos intangibles distintos de la plusvalía	43.618.797	-	43.618.797
Propiedades, planta y equipo	169.861.698	(3.149.811)	166.711.887
Propiedades de inversión	61.656.701	9.960.041	71.616.742
Activos por impuestos diferidos	49.093.130	2.756.703	51.849.833
Total activos no corrientes	**774.170.519**	**33.460.792**	**807.631.311**
Total activos	**1.529.108.877**	**33.460.792**	**1.562.569.669**

PATRIMONIO Y PASIVOS	Saldo al 31.12.2015	Ajustes	Saldos reformulados al 31.12.2015
	M$	M$	M$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	368.351.021	-	368.351.021
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	189.962.953	-	189.962.953
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	221.651	-	221.651
Otras provisiones	685.134	-	685.134
Pasivos por Impuestos	2.845.721	-	2.845.721
Provisiones por beneficios a los empleados	8.973.490	-	8.973.490
Otros pasivos no financieros	6.207.725	2.079.861	8.287.586
Total pasivos corrientes	**577.247.695**	**2.079.861**	**579.327.556**
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	254.610.238	-	254.610.238
Pasivo por impuestos diferidos	5.201.289	2.635.166	7.836.455
Provisiones por beneficios a los empleados	6.224.853	-	6.224.853
Otros pasivos no financieros	917.801	5.088.328	6.006.129
Total pasivos no corrientes	**266.954.181**	**7.723.494**	**274.677.675**
Total pasivos	**844.201.876**	**9.803.355**	**854.005.231**
Patrimonio			
Capital emitido	603.537.157	-	603.537.157
Ganancias acumuladas	70.935.649	23.657.437	94.593.086
Otras reservas	10.124.936	-	10.124.936
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	684.597.742	23.657.437	708.255.179
Participaciones no controladoras	309.259	-	309.259
Total Patrimonio	**684.907.001**	**23.657.437**	**708.564.438**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	**1.529.108.877**	**33.460.792**	**1.562.569.669**

Estado de resultados integrales por función consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

	Acumulado		
	Saldo al 31.12.2015	Ajustes	Saldo al 31.12.2015
	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	1.022.011.000	(215.235)	1.021.795.765
Costo de ventas	(641.458.083)	-	(641.458.083)
Ganancia Bruta	380.552.917	(215.235)	380.337.682
Costos de distribución	(3.330.345)	-	(3.330.345)
Gasto de administración	(337.972.414)	(505.925)	(338.478.339)
Otras ganancias (pérdidas)	(3.553.926)	525.405	(3.028.521)
Ingresos financieros	2.341.746	-	2.341.746
Costos financieros	(3.675.578)	-	(3.675.578)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12.414.463	(7.986.916)	4.427.547
Diferencias de cambio	(1.097.242)	-	(1.097.242)
Resultado por unidades de reajuste	1.627.386	-	1.627.386
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	47.307.007	(8.182.671)	39.124.336
Ganancia (pérdida) por impuestos a las ganancias	(4.877.102)	77.595	(4.799.507)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	42.429.905	(8.105.076)	34.324.829
Ganancia (pérdida)	42.429.905	(8.105.076)	34.324.829
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	42.417.829	(8.105.076)	34.312.753
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	12.076	-	12.076
Ganancia (pérdida)	42.429.905	(8.105.076)	34.324.829
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,1566	(0,0300)	0,1266
Ganancia (pérdida) por acción básica	0,1566	(0,0300)	0,1266

Estado de resultados integrales por función consolidado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

	Acumulado		
	Saldo al 31.12.2015 (Reformulado) M$	Ajustes M$	Saldo al 31.12.2015 (Reformulado) M$
Estado del resultado integral:			
Ganancia (pérdida)	42.429.905	(8.105.076)	34.324.829
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	1.350.618	-	1.350.618
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	(79.021)	-	(79.021)
Totales otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos	1.271.597	-	1.271.597
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	242.335	-	242.335
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	242.335	-	242.335
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	1.081.876	-	1.081.876
Totales otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	1.081.876	-	1.081.876
Totales de otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período, antes de impuestos	2.595.808	-	2.595.808
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	(340.751)	-	(340.751)
Totales otro Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	(340.751)	-	(340.751)
Impuesto a las ganancias relativo con componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período:			
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(181.658)	-	(181.658)
Totales de impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período	(181.658)	-	(181.658)
Totales de impuestos otros componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período	(522.409)	-	(522.409)
Otro resultado integral	2.073.399	-	2.073.399
Total resultado integral	44.503.304	(8.105.076)	36.398.228
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	44.491.228	(8.105.076)	36.386.152
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	12.076	-	12.076
Total resultado integral	44.503.304	(8.105.076)	36.398.228

3. 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 y decoración, entre otros.

Durante los últimos años, el negocio de las tiendas por departamentos de Ripley ha tenido un fuerte crecimiento, llegando actualmente a 42 tiendas, 16 en la Región Metropolitana y el resto en las demás regiones del país. Las últimas en abrir fueron las tiendas Ripley Plaza Egaña, el día 18 de diciembre de 2013 y Ripley Copiapó, el día 14 de noviembre de 2014, respectivamente.

En el año 2017, la Sociedad tiene planificado abrir 3 tiendas ubicadas una en Santiago, específicamente en Mall Los Dominicos cuya fecha de apertura se estima en abril de 2017, la segunda en San Fernando, séptima región y la última en la región de Coquimbo.

NEGOCIO BANCARIO

a) Banco Ripley:

Está orientado principalmente a satisfacer las necesidades de créditos de consumo y otros servicios financieros a personas de segmentos de ingresos medios.

Los productos que ofrece a sus clientes son, entre otros, créditos de consumo y depósitos a plazo.

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 ampliando 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 en las 10.812 alianzas estratégicas que

permiten acceder a 113.599 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 nuestra Tarjeta Ripley opere como una tarjeta abierta y 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.

Al cierre del 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 y el desarrollo de negocios inmobiliarios propios.

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 y Mall Plaza Copiapó. 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 Mall Plaza Alameda, Mall Plaza Sur y Mall Plaza Egaña. Además, Nuevos Desarrollos S.A. posee los derechos sobre Mall Plaza Copiapó (cuya fecha de apertura al público fue el día 14 de noviembre de 2014), y sobre Mall Los Domínicos (cuya fecha estimada de apertura es el mes de abril de 2017) y una concesión sobre un inmueble ubicado en el muelle Barón de Valparaíso.

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 y Mall Marina Arauco.

Con fecha 18 de abril de 2016, el Grupo adquirió el 16,66666% de las acciones de dicha sociedad, llegando a tener un 50% de las acciones emitidas. (Ver nota 16).

Durante el tercer trimestre de 2010, el Grupo a través de la subsidiaria indirecta Mall del Centro de Concepción S.A., comenzó la construcción de un Mall en la ciudad de Concepción. Dicha inversión contempló la construcción de un centro comercial y una torre, el cual cuenta con 5 niveles, 550 estacionamientos, 7 salas de cine, 20 locales en patio de comidas y 73 tiendas, dentro de las que se encuentra una tienda Ripley y una torre de 23 pisos para oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012, Mall del Centro de Concepción abrió las puertas al público. En la actualidad el centro comercial se encuentra en operación. La construcción de la torre se encuentra terminada y se estima el comienzo de sus operaciones durante el año 2017.

4. Base de presentación de los estados financieros consolidados

4.1. Periodo 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 2016 y 2015, 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 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 SVS, con excepción de lo siguiente:

Banco Ripley y subsidiarias son reguladas por la SBIF. La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, los bancos deben utilizar los criterios dispuestos por la Superintendencia 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 SBIF primarán estos últimos.

Es por esta razón, que Banco Ripley y sus subsidiarias han acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio emitido por la SBIF generando las siguientes desviaciones:

a) Provisiones por riesgo de crédito: el Banco actualmente, considera su modelo de provisiones por riesgo (relacionado con la cartera de consumo y tarjeta de crédito), el modelo de pérdidas estimadas o esperadas de acuerdo a lo establecido por la SBIF. En este sentido, el modelo establecido por la SBIF difiere de NIIF, dado que NIIF sólo considera pérdidas incurridas. La compañía mantiene el registro de las provisiones de riesgo de crédito de acuerdo a la normativa de la SBIF.

Cabe mencionar que a partir de 2018 las provisiones de riesgo bajo NIIF se regirán de acuerdo a una nueva norma NIIF 9, que establece, entre otras materias, que estas provisiones se determinarán usando un modelo de pérdida esperada, concepto utilizado por los reguladores bancarios.

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

Subsidiarias	Al 31 diciembre de 2016			Al 31 diciembre de 2015		
	Modelo SBIF	Modelo NIIF	Brecha	Modelo SBIF	Modelo NIIF	Brecha
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Banco Ripley	15.000.643	21.999.226	(6.998.583)	16.386.412	16.183.745	202.667
CAR S.A	67.246.708	51.773.545	15.473.163	57.598.115	54.911.153	2.686.962
Totales	82.247.351	73.772.771	8.474.580	73.984.527	71.094.898	2.889.629

Por otra parte, en los estados financieros consolidados de Banco Ripley y sus subsidiarias emitidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en otras provisiones, la provisión por créditos contingentes ascendente a M$6.558.128 y M$7.882.440, respectivamente. Además, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la subsidiaria de Banco Ripley, CAR S.A. incluyó una provisión adicional denominada "Riesgo Operacional" por M$1.001.000 respectivamente, la cual tiene su origen en mitigar los riesgos relacionados con los procesos operacionales. Dichas provisiones se reversan en el proceso de consolidación de Ripley Chile.

b) Créditos deteriorados: según criterio SBIF se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados por los créditos incluidos en cartera deteriorada. Bajo NIIF el deterioro financiero no se castiga, se provisiona por conceptos de deterioro, se generan intereses basados en la tasa de intereses para descontar flujos de cajas, por lo cual no se considera el concepto de suspensión de reconocimiento de intereses.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2017.

4.2. 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 podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

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 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 SBIF 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 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.

5. 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 cubiertos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), los cuales no contradicen las normas NIIF.

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco Ripley, la administración de la Sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 filiales sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera.

De igual forma, la superintendencia 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 4 de los presentes estados financieros consolidados, se han revelado y cuantificado las diferencias entre las Normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, propiedades de inversión y obligaciones de beneficios al personal, que son medidos a valor razonable.

En los estados financieros consolidados presentados al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015, se incluyen reclasificaciones y modificaciones de presentación para hacerlas comparables con los estados financieros presentados por el Grupo al 31 de diciembre 2016 y no afectan el resultado o el total del patrimonio informado anteriormente. El detalle de las reclasificaciones es el siguiente:

La Sociedad y sus subsidiarias efectuaron una reclasificación en el estado de situación financiera relacionado con la presentación de instrumentos financieros presentados en el rubro efectivo y equivalentes al efectivo al rubro otros activos financieros corrientes y no corrientes por un monto total al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015 de M$4.975.079 y M$18.988.988, respectivamente. Además se modificó la presentación de los pasivos financieros presentados en no corriente al corriente del año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015 por un monto total de M$84.438.213 y M$131.273.570, respectivamente.

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 al 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 2016 y 2015.
- Resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 a 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 (%)			
				31.12.2016			31.12.2015
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.041.994-K	Administradora de Inversiones Corporativas Limitada (8) (10)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
76.031.679-2	Administradora R S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	81,5909	81,5909	96,3119
76.033.297-6	Atlantis Fondo de Inversión Privado (11)	Chile	Peso chileno	3,5240	78,6625	82,1866	99,3066
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9990	99,9990	99,9990
76.493.790-2	Banripley Asesorías Financieras Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9932	99,9932	99,9932
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9932	99,9932	99,9932
76.042.794-2	Central Store II S.A. (2)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	99,9636
76.103.986-5	Comercial Eccsa III S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	81,5359	81,5359	91,1730
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A. (1) (3) (7)	Chile	Peso chileno	0,0000	81,5708	81,5708	98,8270
76.850.740-6	Comercial Inter Store Limitada (12)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	98,6263
77.472.420-6	Corredora de Seguros Ripley Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	99,9932	99,9932	99,9932
76.737.110-1	Distribución, Logística y Servicios SpA (5)	Chile	Peso chileno	0,0000	81,5359	81,5359	99,9636
93.256.000-3	Evaluadora de Créditos Limitada (4)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	99,9632
76.418.450-5	Inmobiliaria Eccsa S.A. (2)	Chile	Peso chileno	0,0000	81,5359	81,5359	99,9636
76.410.750-0	Inmobiliaria R S.A. (1) (3) (4)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	99,9788
76.427.528-4	Inversiones Eccsa S.A (4) (9)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	96,9033
96.847.320-4	Mall del Centro Concepción S.A.	Chile	Peso chileno	0,0000	81,5359	81,5359	99,9636
96.956.160-3	Mall del Centro de Talca S.A. (2)	Chile	Peso chileno	0,0000	0,0000	0,0000	99,9636
99.531.200-K	Ripley Financiero Limitada	Chile	Peso chileno	99,9990	0,0000	99,9990	99,9990
0-E	Ripley Hong Kong Limited	China	Dólar estadounidense	0,0000	81,5359	81,5359	96,4091
76.980.410-2	Ripley Retail II Limitada (1) (3)	Chile	Peso chileno	70,0000	24,4281	94,4281	99,9600
99.531.180-1	Ripley Retail Limitada (1) (3) (6) (9) (10)	Chile	Peso chileno	81,5359	5,1087	86,6445	99,9636
76.879.810-9	Ripley Store SpA. (5) (12)	Chile	Peso chileno	0,0000	83,1664	83,1664	99,7703
77.360.390-1	Sociedad de Cobranzas Payback Limitada	Chile	Peso chileno	0,0000	86,7787	86,7787	96,4103

Durante el año 2016, el Grupo de empresas, presentan los siguientes movimientos relacionados con reorganizaciones societarias:

1. Con fecha 28 de octubre de 2016, los accionistas de Comercial Eccsa S.A., Ripley Retail Limitada, Ripley Retail II Limitada. e Inmobiliaria R S.A. acodaron aumentar en M$50.000.000 el capital de la sociedad, 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 de sus accionistas 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.

2. 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 estas sociedades. A contar de dicha fecha, Inmobiliaria Eccsa S.A. pasó a ser jurídicamente la continuadora legal de Central Store II S.A. y 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.

3. Con fecha 2 de noviembre de 2016, los accionistas Ripley Retail Limitada, Ripley Retail II Limitada e Inmobiliaria R S.A. acordaron la división de Comercial Eccsa S.A. en 2 sociedades,

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

4. 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 Créditos 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 esa 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 el 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.

5. Con fecha 21 de diciembre de 2016, los Socios de Distribución, Logística y Servicios Limitada y Ripley Store Limitada acordaron transformar dichas sociedades en una Sociedad por Acciones (SpA).

6. 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.

7. 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.

8. Con fecha 22 de diciembre de 2016, los Socios de Administradora de Inversiones Corporativas Limitada acordaron disminuir el capital social a M$51.416.500, a prorrata de sus participaciones en dicha sociedad.

9. 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 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.

   En consecuencia, Ripley Retail Limitada alcanzó un capital social total de M$317.742.569.

10. 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.

En consecuencia, Ripley Retail Limitada alcanzó un capital social total de M$392.140.453.

11. Con fecha 26 de diciembre de 2016, los Aportantes de Atlantis Fondo de Inversión Privado acordaron disminuir y devolver el capital social a sus socios por un monto de M$505.932.529, a prorrata de sus participaciones en dicha sociedad.

12. 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.

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 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 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 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”.

e. Base de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (USD), euro y en unidades de fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos (moneda reporte CLP) a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre:

Períodos	USD $	UF (1) $	EURO $
31.12.2016	669,47	26.347,98	705,60
31.12.2015	710,16	25.629,09	774,61

(1) Las “Unidades de Fomento” (UF) son unidades de reajuste, las cuales son convertidas a pesos chilenos. La variación de su valor es registrada en el estado de resultados integrales 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 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 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
Maquinarias	3 - 30
Enseres y accesorios	3 - 10
Vehículos	8 - 10
Equipos informáticos	4 - 10
Equipos de redes y comunicación	4 - 8
Mejoras de derechos de arrendamientos	5 - 33
Otras propiedades, planta y equipo	3 - 20

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.

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

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 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 al 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 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 es generado en forma local, por la Administración, en base a lo publicado anualmente en sistemas de información de mercado.

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.

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 teóricas por año.

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.

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 la Subsidiaria 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.

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.

n. Deterioro de activos

Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso 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 han sido constituidas de acuerdo a NIC 39, el cual considera la estimación de pérdidas incurridas y obedece a los atributos de los deudores y sus créditos. Este tipo de medición es conocida como “Matrices de Riesgo”.

También podrá considerar aquellos productos dirigidos a deudores cuya metodología para estimar pérdidas incurridas, estén basadas en el comportamiento de un grupo de créditos, conocidos como “análisis de camadas”.

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.

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 a NIC 39, 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.

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 - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

ii. Ingresos por prestación de servicios - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

iii. 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.

iv. 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.

v. Ingresos inmobiliarios – Los ingresos por servicios de arriendo son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio.

vi. 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

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor razonable a través de resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta e instrumentos de negociación, según corresponda.

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.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

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.

La Sociedad considera si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor razonable a través de resultado, cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos, no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

La Sociedad y sus subsidiarias determinan la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúan esta designación a fines de cada período financiero. Las clasificaciones de las inversiones que se usan son las siguientes:

I. Activos financieros a valor razonable a través de resultado - Los activos a valor razonable a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para la venta a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos, o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, el contrato híbrido completo puede ser designado como un activo financiero a valor razonable a través de resultado, excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo, o es claro que la separación del derivado implícito está prohibida.

II. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados, cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

III. Inversiones financieras disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta, son medidos a valor razonable con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio, en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio, son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los

dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos", cuando el derecho de pago ha sido establecido.

IV. Instrumentos de negociación - Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Ingresos y/o costo de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

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 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 "Diferencia 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.

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 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.

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 2016 y 2015, 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 4,7% anual, 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 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 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.

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.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780 "Reforma Tributaria". Esta ley establece un aumento progresivo de la tasa de impuesto a la renta de primera categoría para los años comerciales 2014 a un 21%, 2015 a un 22,5%, 2016 a un 24%, 2017 a un 25,5% y 2018 en adelante a un 27%, en el evento que se aplique el sistema parcialmente integrado, o bien, para los años comerciales 2014 a un 21%, 2015 a un 22,5%. 2016 a un 24% y 2017 en adelante a un 25%, en el caso del sistema de renta atribuida. Posteriormente, con fecha 15 de diciembre de 2015, fue presentado al congreso un proyecto de simplificación de la reforma antes mencionada, estableciendo, en relación al sistema de tributación, la obligación de tributar en el sistema parcialmente integrado a las sociedades anónimas (abiertas y cerradas), manteniendo las modificaciones de tasa de impuesto de primera categoría e imputación de crédito parcial del 65% contra los impuestos global complementario o adicional.

La subsidiaria Ripley Hong Kong Limited mantiene una tasa de impuesto a la renta de un 16,5% al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 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. 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.

ad. 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.

ae. 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".

af. 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 2016 y 2015, 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.

ag. 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.

a.h. Principales criterios contable subsidiaras bancarias

A continuación se presentan las principales políticas contables del Banco Ripley y sus subsidiarias, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

a) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco Ripley y su subsidiaria CAR, efectuaron un cambio de estimación relacionado con la provisión por riesgo de la cartera de clientes bajo el modelo SBIF de la pérdida esperada. Con el objeto de lograr una mayor precisión en la estimación y de acuerdo con requerimientos de la SBIF, la subsidiaria bancaria puso en producción nuevos modelos de riesgo de crédito para el cálculo de provisiones. La puesta en funcionamiento de estos modelos significó un mayor cargo a resultados por aproximadamente M$ 9.380.000.

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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 al tipo de cartera u operaciones. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se dividen en tres categorías:

- Colocaciones de consumo y operaciones de tarjetas de créditos,
- Colocaciones para vivienda, y
- Colocaciones comerciales.

A continuación se describen los modelos utilizados en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

Provisiones para las Evaluaciones Individuales de las colocaciones comerciales

La evaluación individual de los deudores es necesaria de acuerdo a lo establecido por la SBIF 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 a 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 incumplimento	Pérdida dado el incumplimiento %	Pérdida esperada %
Cartera normal	A1	0,0	90,0	0,0
	A2	0,1	82,5	0,1
	A3	0,3	87,5	0,2
	A4	2,0	87,5	1,8
	A5	4,8	90,0	4,3
	A6	10,0	90,0	9,0
Cartera subestándar	B1	15,0	92,5	13,9
	B2	22,0	92,5	20,4
	B3	33,0	97,5	32,2
	B4	45,0	97,5	43,9

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.

Clasifiación	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 2016 y 2015 el Banco y sus filiales 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 a 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 SBIF 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 PD como del 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 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 indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables SBIF.

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 SBIF.

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 SBIF.

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 balance 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 2016 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 SBIF, 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.

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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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 Consolidado de Resultados 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 2016 el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado es de un 4.19% sobre el valor de tasación. Al 31 de diciembre de 2015, el costo de venta promedio utilizado fue de 4,19% 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	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIFF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras y modificaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 7, Estado de flujos de efectivo	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
NIIF 2, Pagos basados en acciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 4, Contratos de seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 28,Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIC 40 Propiedades de inversión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 10, Estados financieros consolidados	Por determinar.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada.

6. Gestión de riesgos financieros e instrumentos financieros

6.1. 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 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 2016, del total de la deuda financiera de Ripley Chile S.A. (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias), un 11,8% se encontraba a tasa de interés variable, equivalente a M$4.098.951. 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$40.990.

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 2016 y 2015, 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 (ver exposición de moneda extranjera en nota 36). 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 dicho efectos (ver detalle en notas 9 y 20).

Con el fin de mitigar este riesgo, el Grupo ha suscrito contratos de Forward 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 2016, Ripley Chile S.A. y sus subsidiarias no bancarias tenían MUSD39.029 de deuda en moneda extranjera y activos y coberturas por MUSD38.095, por lo tanto, la exposición al riesgo de tipo de cambio era de MUSD934 en pasivos. Una variación de 10% del peso chileno con respecto al dólar estadounidense generaría un efecto en resultados antes de impuestos de M$62.521.

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 y cuentas por pagar a entidades relacionadas), que disminuyen parcialmente la exposición.

Ripley Chile S.A. ha suscrito contratos de derivados diseñados para cubrir aquella parte de la posición de pasivos exigibles netos en UF (ver detalle en nota 9 y 20) que no tiene una contra partida de activos.

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 a 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 2016, el Grupo (excluyendo el Banco Ripley y subsidiarias) cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M$61.167.531, 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$4.535.225 (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 31 de diciembre de 2016:

	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 $	M $
Préstamos de entidades financieras	4.102.584	-	-	-	-	-	-	4.102.584
Obligaciones con el público (bonos)	-	71.515	-	1.197.645	2.395.270	2.395.270	20.359.795	26.419.495
Pasivos de cobertura	159.293	-	-	-	-	-	-	159.293
Arrendamiento financiero	273.348	804.105	966.819	966.819	966.819	966.819	1.127.955	6.072.684
Totales	**4.535.225**	**875.620**	**966.819**	**2.164.464**	**3.362.089**	**3.362.089**	**21.487.750**	**36.754.056**

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:

- Aquel clientes que presenta 90 ó más días de mora, considerando todas sus operaciones
- Cliente que presente una renegociación en banco con más de 60 días de mora.
- Cliente que se encuentra castigado, considerando todas sus operaciones.

La actual Normativa SBIF 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.

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 nocionales 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	
	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Contratos de derivados de cobertura y financieros en otros activos financieros	8.081.584	5.675.704
Fondos mutuos en efectivo y equivalentes al efectivo	3.004.044	26.005.761
Operaciones con liquidación en curso en otros activos financieros	-	146.132
Bonos del Banco Central de Chile en otros activos financieros	8.238.639	4.975.079
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos, colocaciones de consumos, viviendas y comerciales (valor Bruto)	778.659.412	746.319.011
Depósitos a plazo en efectivos y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	78.364.463	34.483.093
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	32.371.702	36.158.461
Créditos contingentes	1.108.049.034	979.275.058
Totales	**2.016.768.878**	**1.833.038.299**

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	31.12.2016		31.12.2015	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	M$	M$	M$	M$
Deudores por operaciones comerciales	2.765.947	2.573.744	-	-
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos y colocaciones de consumos	739.231.105	656.983.754	705.745.316	631.760.789
Deudores por operaciones de viviendas	36.662.360	36.476.855	40.573.695	40.478.434
Otros activos no financieros e impuestos por cobrar diferidos	32.301.289	32.301.289	35.862.074	35.862.074
Totales	**810.960.701**	**728.335.642**	**782.181.085**	**708.101.297**

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	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Activos entregados en garantía (Ver nota 25 letra c iii)	16.304.508	16.087.292
Totales	**16.304.508**	**16.087.292**

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 a 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 SBIF.

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, la entidad ha decidido mantener fondos invertidos en instrumentos de muy alta liquidez, compuesto por depósitos a plazo menores a 1 año e instrumentos del Banco Central y Tesorería, para cubrir los saldos de las posiciones que vencen, en función de cálculos sobre los egresos efectivos.

Para tener un efectivo manejo de la liquidez en el Banco, el Comité de Activos y Pasivos ha definido estrategias y controles diarios de este riesgo, que son monitoreados permanentemente por un área especializada de la Gerencia de Riesgos y Cobranzas. Lo anterior, permite desarrollar evaluaciones y controles con suficiente independencia de las áreas tomadoras de riesgo.

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.

• Establecimiento de 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.

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 estrés.

Para las mediciones en escenarios normales, se utilizan entre otros, monitoreo de activos líquidos que garantizan una autonomía mínima para el pago de obligaciones, activos líquidos sobre pasivos de corto plazo, concentraciones de vencimientos de pasivos por plazo y contraparte.

Por otra parte y considerando la naturaleza de sus operaciones Banco Ripley ha adoptado, en forma paralela a la exigencia normativa, una metodología interna más ajustada, para medir sus descalces y el cumplimiento de los límites normativos.

Para escenarios de stress, 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 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.

La situación consolidada de liquidez es la siguiente:

Base contractual moneda consolidada

Detalle	31.12.2016			31.12.2015		
	Hasta 7 Dias	de 8 a 30 Dias	de 31 a 90 Dias	Hasta 7 Dias	de 8 a 30 Dias	de 31 a 90 Dias
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	193.779.670	34.973.331	143.443.739	174.359.148	28.830.641	138.933.417
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	110.967.038	69.436.086	157.085.817	92.275.652	93.534.388	146.391.954
Descalce	82.812.632	(34.462.755)	(13.642.078)	82.083.496	(64.703.747)	(7.458.537)
Descalce afecto a limites	-	48.349.877	34.707.799	-	17.379.749	9.921.212
Límites:						
Una vez el patrimonio	-	210.107.516	-	-	206.634.742	-
Dos veces el patrimonio	-	-	420.215.032	-	-	413.269.484
Margen Disponible	-	258.457.393	454.922.831	-	224.014.491	423.190.696
% Ocupado		0%	0%		0%	0%

c) 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. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

- **Riesgo de tipo de cambio:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Este riesgo surge al mantener posiciones spot netas, ya sea largas o cortas, en divisas o instrumentos financieros denominados en moneda extranjera, los cuales son transados por la Mesa de Dinero. Esta clase de riesgo impacta también en derivados sobre monedas, tales como forwards, futuros, swaps, opciones, etc. Para controlar las exposiciones al este riesgo la institución ha definido límites para los montos netos expuestos a variaciones de tipo de cambio. Al respecto, cabe señalar que las posiciones en moneda extranjera de Banco Ripley son mínimas, estando acotadas a operaciones puntuales, bajo la mayor cobertura posible.

- **Riesgo de tipo de interés**: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Para controlar las exposiciones a este riesgo la entidad ha definido límites internos, por bandas de tiempo, para los montos netos expuestos a variaciones de tipo de interés.

- **Riesgo de reajustabilidad:** es el riesgo que se manifiesten diferencias entre la tasa de inflación esperada y efectiva, de manera que afecten los ingresos operacionales netos del Banco provenientes de reajustes. Este tipo de riesgo surge del descalce de activos y pasivos denominados en moneda reajustable y depende de la composición de activos y pasivos del balance. Para controlar las exposiciones a este tipo de riesgo, Banco Ripley gestiona los descalces por medio de instrumentos de derivados.

- **Riesgo de precio:** es el riesgo 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 (diferentes de los que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya sea que dichas variaciones estén causadas por factores específicos al instrumento financiero o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares, negociados en el mercado.

Medición del riesgo de mercado

El Banco Central de Chile junto con la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 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, este último siendo a nivel individual como a nivel consolidado Banco y con sus Subsidiarias.

Adicionalmente Banco Ripley aplica algunas mediciones complementarias de descalces de activos y pasivos, sensibilidades de tasas y pruebas de tensión para estimar impactos ante cambios en la estructura de tasas de interés, siendo estos informados y monitoreados periódicamente.

Con todo, el Banco considera que los aspectos básicos necesarios para una efectiva administración del riesgo de mercado 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 a 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

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.

Exposición Riesgo de Mercado		
Libro Negociación al:	**31.12.2016**	**31.12.2015**
	M$	**M$**
Exposición Riesgo de Mercado	1.946.668	2.883.830
8% Activos Ponderados por Riesgo de crédito	79.359.842	83.115.991
Límite:		
Patrimonio Efectivo	210.107.516	206.634.742
Total Margen Disponible	128.801.006	120.634.921

Libro Banca (banco individual) al:	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	1.840.272	1.600.948
Exposición al riesgo de reajustabilidad	1.068.840	1.186.666
Límite:		
10% margen (diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes)	7.727.929	7.233.188
Total Margen Disponible	4.818.817	4.445.574
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés libro banca	3.813.771	4.258.650
Límite:		
20% Patrimonio Efectivo	42.021.504	41.326.948
Total Margen Disponible	38.207.733	37.068.298

Con todo, el Banco considera que los aspectos básicos necesarios para una efectiva administración del riesgo de mercado 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 a 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.

d) Riesgo operacional:

En materia de riesgo operacional, durante el año 2016 se fortaleció su estructura orgánica, pasando a constituirse por tres pilares la Gerencia de Riesgo operacional desde los cuales realiza su gestión para la Organización: Riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraudes.

Como parte del proceso de madurez de la organización, se actualizó las políticas, metodologías y procedimientos para la adecuada administración y gestión del riesgo de Banco Ripley y sus Filiales con una mirada de riesgo integral. Para ello se continuó con un constante reporte al Gobierno Corporativo en donde se contó con el constante apoyo, involucramiento y toma de decisiones por parte del Comité de Riesgo Operacional, en donde se establecieron lineamientos y definiciones que permiten avanzar en la adherencia de la buenas prácticas y normativas atingentes a nuestra materia de gestión.

Al cierre del ejercicio se destacan importantes avances:

- Fortalecimiento del marco normativo: Políticas, normas, procedimientos y metodologías.
- Consolidación de servicios de Evaluación de Riesgo Integral para todo nuevo producto, contrato de servicios externalizados, requerimiento funcional, proyectos estratégicos y procedimientos que desarrolle la organización.
- Participación activa en las mesas de trabajo de proyectos emblema de la Organización, en un rol de segunda línea de defensa
- Monitoreo y mantención de una Base de Eventos de Riesgos (Incidentes).
- Mapa de Riesgos de Banco Ripley y Filiales
- Avance en aseguramiento de planes de continuidad de negocio..
- Fortalecimiento de Comité de Nuevos Productos, Proyectos y Servicios.
- Evaluación de Servicios Críticos, y adherencia de las políticas de riesgo operacional y en base marco regulatorio vigente.
- Continúa coordinación con las gerencias responsables de Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Cumplimiento, así como el involucramiento de la primera línea de defensa en la gestión y mitigación de los riesgos de forma integral.

Continuidad de Negocios - BCP CCSS (Centros de Servicios)

Dentro de los hitos más importantes del presente año, podemos mencionar los siguientes:

- Creación y actualización de Planes de Continuidad de Negocio (BCP) de los procesos críticos al interior de la organización.
- Capacitaciones a los colaboradores, sobre los Planes de Continuidad de Negocio (BCP) del proceso que ellos participan.
- Realización de las pruebas de Continuidad de Negocio, donde se realizaron pruebas de los escenarios de contingencia en cada uno de los Planes de Continuidad de Negocio (BCP).
- Mejoras la documentación que se posee al interior de la organización relacionado a la continuidad de negocio, creando metodologías, procedimientos para una administración más efectiva al interior de la organización.

Seguridad de la Información:

Durante este año 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 riego procesos y prevención de fraudes.

Esto ha permitido disminuir potenciales riesgos tecnológicos en plataformas migradas a IBM, el desarrollo de nuevos servicios del Core Bancario, proyecto de admisión y otros proyectos, todos estos fundamentales para el crecimiento y logro de los objetivos de la organización.

El ejercicio sustentado en políticas, procedimientos y metodología de riesgo operacional, se ha desarrollado por medio de:

- La identificación de los riesgos vía diversos métodos: entrevistas y talleres de evaluación con la primera línea de defensa, así como, la aplicación de herramientas y captura en fuentes de información.
- Evaluando el nivel de exposición del riesgo con metodología existente.
- Proponiendo planes de mitigación que fortalecen la continuidad de los servicios, y resguardan la integridad y confidencialidad de la información.
- Monitoreando los cambios y ejecución de los planes de acción para la mitigación de los riesgos.
- Generando concientización y cultura de riesgos a través de campañas focalizadas, así como contacto continuo con los distintos niveles que componen la organización.

Los hitos más importantes que han permitido la disminución de potenciales riesgos tecnológicos son:

- Participación activa del comité de tecnología, en materia de riesgos tecnológicos.
- Plataformas migradas a IBM con obsolescencia controlada y mejoras en continuidad de negocio.
- Cumplimiento e integración total del Banco en el proceso de resguardo de componentes del proceso de Key Management de la tarjeta Ripley.
- Robustecimiento de la cyberseguridad con mejoras en las herramientas de control y monitoreo.
- Mayor concientización y cultura de riesgos en la organización.

El ejercicio y la gestión realizada este año por el equipo de Seguridad de la Información, permite preparar el camino para los próximos desafíos en materia de Banca Digital y transmitir confianza y seguridad cara nuestros clientes.

Prevención de Delitos

Dentro de los hitos más importantes del presente año, podemos mencionar los siguientes:

- Actualización de los sistemas de monitoreo de prevención de fraudes e incorporación de nuevas herramientas tecnológicas.
- Participación en proyecto de CORE Bancario para la aplicación de medidas de prevención de fraudes desde su implantación.
- Proceso continuo de generación de cultura de prevención de fraudes en la primera línea de defensa.

6.2. 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 2016 y 2015, 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	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M$	M$	M$	M$
Depósitos a plazo en efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	121.417.227	121.417.227	74.544.885	74.544.885
Fondos mutuos (*)	10.672.504	10.672.504	57.217.870	57.217.870
Operaciones con liquidación en curso	-	-	146.132	146.132
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	751.359.061	751.359.061	730.205.192	730.205.192
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.899.391	3.899.391	6.653.608	6.653.608
Instrumentos de cobertura (*)	4.375.506	4.375.506	3.424.423	3.424.423
Otras inversiones	14.037	14.037	14.698	14.698
Contratos de derivados financieros (*)	4.394.898	4.394.898	3.049.618	3.049.618
Bonos del Banco Central de Chile	8.238.636	8.238.636	4.975.079	4.975.079
Totales	**904.371.260**	**904.371.260**	**880.231.505**	**880.231.505**

Pasivos Financieros	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Contable	Valor Razonable	Valor Contable	Valor Razonable
	M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras	38.596.977	38.596.977	54.105.025	54.105.025
Obligaciones con el público (bonos locales)	157.088.317	135.762.825	131.235.234	133.490.105
Arrendamiento financiero	4.987.566	4.987.566	5.619.663	5.619.663
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.572.550	9.572.550	221.651	221.651
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	214.240.253	214.240.253	189.962.953	189.962.953
Pasivos de cobertura (*)	340.894	340.894	177.213	177.213
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.496.806	3.496.806	3.619.982	3.619.982
Depósitos y otras captaciones a plazo	420.812.654	415.282.921	388.756.122	387.284.892
Instrumentos de deuda emitidos	32.896.882	32.896.882	35.279.981	35.279.981
Otras obligaciones financieras	4.093.994	4.093.994	4.168.039	4.168.039
Totales	**886.126.893**	**859.271.668**	**813.145.863**	**813.929.504**

(*) 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	31.12.2016				31.12.2015			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Totales	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Depósitos a plazo en efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	121.417.227	-	-	121.417.227	74.544.885	-	-	74.544.885
Fondos mutuos	10.672.504	-	-	10.672.504	57.217.870	-	-	57.217.870
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	146.132	-	-	146.132
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	751.359.061	-	751.359.061	-	730.205.192	-	730.205.192
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	3.899.391	-	3.899.391	-	6.653.608	-	6.653.608
Instrumentos de cobertura	-	-	4.375.506	4.375.506	-	-	3.424.423	3.424.423
Otras inversiones	14.037	-	-	14.037	14.698	-	-	14.698
Contratos de derivados financieros	-	-	4.394.898	4.394.898	-	-	3.049.618	3.049.618
Bonos del Banco Central de Chile	8.238.636	-	-	8.238.636	4.975.079	-	-	4.975.079
Totales	**140.342.404**	**755.258.452**	**8.770.404**	**904.371.260**	**136.898.664**	**736.858.800**	**6.474.041**	**880.231.505**

Pasivos Financieros	31.12.2016				31.12.2015			
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Totales	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y Cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras	38.596.977	-	-	38.596.977	54.105.025	-	-	54.105.025
Obligaciones con el público (bonos locales)	157.088.317	-	-	157.088.317	131.235.234	-	-	131.235.234
Arrendamiento financiero	4.987.566	-	-	4.987.566	5.619.663	-	-	5.619.663
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	9.572.550	-	9.572.550	-	221.651	-	221.651
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	214.240.253	-	214.240.253	-	189.962.953	-	189.962.953
Pasivos de cobertura	-	-	340.894	340.894	-	-	177.213	177.213
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.496.806	-	-	3.496.806	3.619.982	-	-	3.619.982
Depósitos y otras captaciones a plazo	420.812.654	-	-	420.812.654	388.756.122	-	-	388.756.122
Instrumentos de deuda emitidos	32.896.882	-	-	32.896.882	35.279.981	-	-	35.279.981
Otras obligaciones financieras	4.093.994	-	-	4.093.994	4.168.039	-	-	4.168.039
Totales	**661.973.196**	**223.812.803**	**340.894**	**886.126.893**	**622.784.046**	**190.184.604**	**177.213**	**813.145.863**

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:

i) 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.

ii) 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.

iii) 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 2016 y 2015, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se muestra a continuación:

Activos Financieros	31.12.2016				31.12.2015			
	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 en efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	-	121.417.227	-	121.417.227	-	74.544.885	-	74.544.885
Fondos mutuos	10.672.504	-	-	10.672.504	57.217.870	-	-	57.217.870
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	146.132	-	-	146.132
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	751.359.061	-	751.359.061	-	730.205.192	-	730.205.192
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	3.899.391	-	3.899.391	-	6.653.608	-	6.653.608
Instrumentos de cobertura	-	4.375.506	-	4.375.506	-	3.424.423	-	3.424.423
Otras inversiones	-	14.037	-	14.037	-	14.698	-	14.698
Contratos de derivados financieros	-	4.394.898	-	4.394.898	-	3.049.618	-	3.049.618
Bonos del Banco Central de Chile	-	8.238.636	-	8.238.636	-	4.975.079	-	4.975.079
Totales	**10.672.504**	**893.698.756**	**-**	**904.371.260**	**57.364.002**	**822.867.503**	**-**	**880.231.505**

Pasivos Financieros	31.12.2016				31.12.2015			
	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	-	38.596.977	-	38.596.977	-	54.105.025	-	54.105.025
Obligaciones con el público (bonos locales)	-	157.088.317	-	157.088.317	-	131.235.234	-	131.235.234
Arrendamiento financiero	-	4.987.566	-	4.987.566	-	5.619.663	-	5.619.663
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	9.572.550	-	9.572.550	-	221.651	-	221.651
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	214.240.253	-	214.240.253	-	189.962.953	-	189.962.953
Pasivos de cobertura (*)	-	340.894	-	340.894	-	177.213	-	177.213
Depósitos y otras obligaciones a la vista	-	3.496.806	-	3.496.806	-	3.619.982	-	3.619.982
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	420.812.654	-	420.812.654	-	388.756.122	-	388.756.122
Instrumentos de deuda emitidos	-	32.896.882	-	32.896.882	-	35.279.981	-	35.279.981
Otras obligaciones financieras	-	4.093.994	-	4.093.994	-	4.168.039	-	4.168.039
Totales	**-**	**886.126.893**	**-**	**886.126.893**	**-**	**813.145.863**	**-**	**813.145.863**

7. 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 período, 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 a 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 SBIF 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 el Estado de Situación Financiera.

8. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$
Efectivo:			
Efectivo en caja	(1) Pesos Chilenos	13.243.465	12.743.497
Efectivo en caja	(1) Dólares Estadounidenses	2.091	-
Saldos en bancos	(1) Pesos Chilenos	11.320.262	8.882.875
Saldos en bancos	(1) Dólares Estadounidenses	938.011	16.530
Sub-total efectivo		25.503.829	21.642.902
Equivalentes al efectivo:			
Depósitos a plazo	(2) Pesos Chilenos	45.978.882	40.061.792
Depósitos a plazo	(2) Unidad de fomento	10.030.935	-
Fondos mutuos	(3) Pesos Chilenos	10.672.504	55.809.025
Fondos mutuos	(3) Dólares Estadounidenses	-	1.408.845
Sub-total equivalentes al efectivo		66.682.321	97.279.662
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		**92.186.150**	**118.922.564**

(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 de 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.

9. Otros activos financieros

El detalle que conforma este rubro es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$	M$	M$
Instrumentos de coberturas (4)	Unidad de fomento	2.212.761	715.111	2.056.237	2.626.086
Instrumentos de coberturas (4)	Dólares estadounidenses	106.508	83.226	-	-
Depósitos a plazo (3)	Unidad de fomento	59.409.975	4.067.371	-	-
Depósitos a plazo (3)	Pesos chilenos	5.997.435	30.415.722	-	-
Otras inversiones (1)	Pesos chilenos	-	-	14.037	14.698
Contratos de derivados financieros	Unidad de fomento	3.421	437.045	4.391.477	2.612.573
Operaciones con liquidación en curso (5)	Pesos chilenos	-	146.132	-	-
Bonos del Banco Central de Chile (2)	Pesos chilenos	-	-	2.291.400	2.298.032
Bonos del Banco Central de Chile (2)	Unidad de Fomento	2.664.113	-	3.283.123	2.677.047
Total otros activos financieros		**70.394.213**	**35.864.607**	**12.036.274**	**10.228.436**

(1) Se incluye la participación de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor, de un 0,46%.

(2) Corresponden a bonos emitidos por el Banco Central de Chile 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.

(3) Los depósitos a plazo corresponden a instrumentos en garantía, por lo tanto su vencimiento es mayor a 90 días.

(4) Los instrumentos de cobertura no tienen ninguna porción inefectiva reconocida en resultados, tal como lo indica la práctica contable Nota 5 letra u.

(5) Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos de exterior y normalmente ocurre dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones corresponden a documentos a cargo de otros bancos (canje).

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 a la práctica descrita en nota 5 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			Descripcion 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	Moneda de origen	Valor del contrato	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	1.657	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	1.677	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	3.384	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	3.563	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	6.611	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	7.420	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	9.476	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023. 000-9	CorpBanca	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	21.052	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023. 000-9	CorpBanca	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	28.386	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023. 000-9	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	14.956	-	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	40.805	-	-	-
Forward	97.030.000-7	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	BBVA	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	35.890	-	-	-
Forward	97.030.000-7	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Chile	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	14.857	-	-	-
Cross Currency Swap	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	250.000	2do Trimestre 2016	Bonos en UF	UF	250.000	-	715.111	-	-
Cross Currency Swap	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco Chile	Chile	UF	1.000.000	4to Trimestre 2018	Bonos en UF	UF	1.000.000	-	-	582.312	-
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	BBVA	Chile	UF	1.000.000	3er Trimestre 2017	Bonos en UF	UF	1.000.000	1.922.838	-	-	1.390.764
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1.363.000	1er Trimestre 2020	Bonos en UF	UF	1.363.000	-	-	1.473.925	622.838
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	29.352	-	-	56.485
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	29.520	-	-	56.960
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	29.514	-	-	56.965
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	29.310	-	-	56.875
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	29.500	-	-	57.156
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	200.000	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	25.608	-	-	53.757
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	100.000	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	12.598	-	-	26.643
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	200.000	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	25.418	-	-	53.476
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	27.795	-	-	54.904
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	200.000	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	27.789	-	-	54.909
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	100.000	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	15.246	-	-	29.138
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	100.000	1ro Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	7.984	-	-	20.133
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	97.810	1ro Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	97.810	289	-	-	15.247
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	143.164	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	143.164	-	-	-	19.836
Total activos de cobertura													**2.319.269**	**798.337**	**2.056.237**	**2.626.086**

Pasivos	Deudor			Acreedor			Descripcion 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	Moneda de origen	Valor del contrato	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	12.367	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	10.452	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.023. 000-9	CorpBanca	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	9.390	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	4.144	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	-	3.706	-	-
Forward	83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	1.000.000	1er Trimestre 2016	Cuentas por pagar en USD	USD	1.000.000	-	2.836	-	-
Forward	97.023. 000-9	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Security	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	5.177	-	-	-
Forward	97.018.000-1	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	17.251	-	-	-
Forward	97.030.000-7	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	19.194	-	-	-
Forward	97.004.000-5	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	23.168	-	-	-
Forward	97.004.000-5	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Chile	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	23.273	-	-	-
Forward	97.004.000-5	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	14.131	-	-	-
Forward	97.030.000-7	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.032.000-8	Scotiabank	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	16.506	-	-	-
Forward	97.036.000-K	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	15.219	-	-	-
Forward	97.018.000-1	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	10.884	-	-	-
Forward	97.018.000-1	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.018.000-1	BBVA	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	9.914	-	-	-
Forward	97.018.000-1	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.004.000-5	Security	Chile	USD	2.000.000	1er Trimestre 2017	Cuentas por pagar en USD	USD	2.000.000	4.576	-	-	-
Cross Currency Swap	99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	1.000.000	4to Trimestre 2018	Cuentas por pagar en USD	USD	1.000.000	-	-	-	105.239
Total pasivos de cobertura (1)													**159.293**	**42.895**	**-**	**105.239**

(1) Estos saldos se encuentran incluidos en el rubro “otros pasivos financieros” (ver nota 20)

b) Contratos de derivados financieros:

Activos	Deudor			Acreedor			Descripcion 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	Moneda de origen	Valor del contrato	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Cross Currency Swap	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2019	Bonos en UF	UF	1.500.000	-	-	4.391.477	2.612.573	1.778.904	764.524
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	-	57.505	-	-	(57.505)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	-	89.135	-	-	(89.135)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	42.644	-	35.533	-	-	(35.533)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	1er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	42.795	-	39.591	-	-	(39.591)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	1er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	42.795	-	36.722	-	-	(36.722)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	42.979	-	37.402	-	-	(37.402)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	100.000	-	36.524	-	-	(36.524)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	2do Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	100.000	-	12.540	-	-	(12.540)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	2do Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	100.000	-	18.861	-	-	(18.861)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	4to Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	50.000	-	10.823	-	-	(10.823)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	100.000	-	14.836	-	-	(14.836)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	3er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	500.000	-	4.390	-	-	(4.390)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	3er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	500.000	-	14.086	-	-	(14.086)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	2.361	9.628	-	-	(7.267)	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	-	19.469	-	-	(19.469)	-
Forward	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	100.000	46	-	-	-	46	-
Forward	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	60.000	1.014	-	-	-	1.014	-
	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.952.000-K	Banco Penta	Chile	UF	2do Trimestre 2015	Depositos a plazo(*)	UF	100.000	-	-	-	-	-	(13.579)
Total contratos de derivados financieros - activos												**3.421**	**437.045**	**4.391.477**	**2.612.573**	**1.345.280**	**750.945**

Pasivos	Deudor			Acreedor			Descripcion 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	Moneda de origen	Valor del contrato	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4to Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	79.945	-	10.882	-	-	(10.882)	-
Forward	97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	4to Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	100.000	-	15.143	-	-	(15.143)	-
Forward	97.947.000-4	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	50.000	8.879	-	-	-	8.879	-
Forward	97.947.000-5	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	60.000	9.775	-	-	-	9.775	-
Forward	97.947.000-6	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	42.000	7.841	-	-	-	7.841	-
Forward	97.947.000-3	Banco Ripley	Chile	97.004.000-6	Banco Chile	Chile	UF	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	35.000	4.983	-	-	-	4.983	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CORP BANCA	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	5.938	-	-	-	5.938	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CORP BANCA	Chile	UF	1er Trimestre 2016	Depositos a plazo	UF	51.642	-	3.054	-	-	(3.054)	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	140.000	16.717	-	-	-	16.717	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	40.000	3.044	-	-	-	3.044	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	80.000	9.560	-	-	-	9.560	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	40.000	4.271	-	-	-	4.271	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	22.000	1.825	-	-	-	1.825	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CORP BANCA	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	140.000	11.242	-	-	-	11.242	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CORP BANCA	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	7.813	-	-	-	7.813	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.023.000-9	CORP BANCA	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	300.000	26.068	-	-	-	26.068	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	120.000	8.661	-	-	-	8.661	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	170.000	7.431	-	-	-	7.431	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	230.000	17.685	-	-	-	17.685	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	13.410	-	-	-	13.410	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	100.000	4.895	-	-	-	4.895	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	2do Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	50.000	1.477	-	-	-	1.477	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	200.000	6.150	-	-	-	6.150	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	50.000	746	-	-	-	746	-
Negociación	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	1er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	160.000	481	-	-	-	481	-
Forward	97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3er Trimestre 2017	Depositos a plazo	UF	143.164	2.709	-	-	-	2.709	-
Total contratos de derivados financieros - pasivos (1)												**181.601**	**29.079**	**-**	**-**	**152.522**	**-**

(*) El efecto en resultados se presenta incluido en los ingresos de actividades ordinarias y comprenden intereses, reajustes y valor razonable de dichas partidas.

(1) Estos saldos se encuentran incluidos en el rubro “otros pasivos financieros” (ver nota 20)

(2) Dichos instrumentos a la fecha de los estados financieros no se encuentran vigentes.

10. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros, es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corriente		No corriente	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$	M$	M$
Seguros pagado por adelantado	Pesos Chilenos	77.452	122.187	-	-
Arriendos pagado por adelantado	Pesos Chilenos	669.368	506.634	6.851.590	6.343.272
Royalty por usos de marcas	Pesos Chilenos	655.846	605.176	-	-
Bonos anticipados al personal	Pesos Chilenos	1.067.524	1.715.836	917.237	1.336.655
Gastos pagados por anticipados	Pesos Chilenos	1.765.003	1.638.698	-	-
Gastos diferidos por licencias	Pesos Chilenos	841.275	350.516	-	-
Total otros activos no financieros		**5.076.468**	**4.939.047**	**7.768.827**	**7.679.927**

11.Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

11.1. 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	31.12.2016			31.12.2015		
		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	387.779.795	67.246.708	320.533.087	379.365.012	57.598.115	321.766.897
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	85.768.578	15.000.643	70.767.935	-	16.386.412	(16.386.412)
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	2.960.467	185.505	2.774.962	2.986.400	95.261	2.891.139
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	529.125	192.203	336.922	78.241.866	-	78.241.866
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		477.037.965	82.625.059	394.412.906	460.593.278	74.079.788	386.513.490
Deudores varios	Pesos Chilenos	16.774.043	653.282	16.120.761	16.953.889	1.543.119	15.410.770
Deudores varios	Dólares Estadounidenses	-	-	-	218.596	-	218.596
Deudores varios	Unidad de Fomento	168.212	-	168.212	196.913	-	196.913
Sub-total de deudores varios		16.942.255	653.282	16.288.973	17.369.398	1.543.119	15.826.279
Pagos Anticipados	Pesos Chilenos	1.764.346	-	1.764.346	1.499.436	-	1.499.436
Cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado	Pesos Chilenos	23.896.109	-	23.896.109	31.148.360	-	31.148.360
Sub-total pagos anticipados		25.660.455	-	25.660.455	32.647.796	-	32.647.796
Cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades	Pesos Chilenos	1.069.571	291.968	777.603	991.551	214.401	777.150
Sub-total cuentas por cobrar corrientes por alquiler de propiedades		1.069.571	291.968	777.603	991.551	214.401	777.150
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	17.802.781	6.144.000	11.658.781	12.641.627	6.040.954	6.600.673
Sub-total otras cuentas por cobrar		17.802.781	6.144.000	11.658.781	12.641.627	6.040.954	6.600.673
Total Corriente		**538.513.027**	**89.714.309**	**448.798.718**	**524.243.650**	**81.878.262**	**442.365.388**
No Corriente							
Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Pesos Chilenos	145.307.504	-	145.307.504	124.048.706	-	124.048.706
Deudores por colocaciones de consumo	Pesos Chilenos	120.375.228	-	120.375.228	124.089.732	-	124.089.732
Deudores por colocaciones de vivienda	Pesos Chilenos	33.701.893	-	33.701.893	37.587.295	-	37.587.295
Deudores por colocaciones comerciales	Pesos Chilenos	2.236.822	-	2.236.822	-	-	-
Sub-total de deudores por operaciones de crédito		301.621.447	-	301.621.447	285.725.733	-	285.725.733
Deudores varios	Pesos Chilenos	735.251	-	735.251	1.611.094	-	1.611.094
Sub-total de deudores varios		735.251	-	735.251	1.611.094	-	1.611.094
Pagos Anticipados	Pesos Chilenos	203.645	-	203.645	224.862	-	224.862
Sub-total pagos anticipados		203.645	-	203.645	224.862	-	224.862
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	-	-	-	278.115	-	278.115
Sub-total otras cuentas por cobrar		-	-	-	278.115	-	278.115
Total no Corriente		**302.560.343**	**-**	**302.560.343**	**287.839.804**	**-**	**287.839.804**
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente		**841.073.370**	**89.714.309**	**751.359.061**	**812.083.454**	**81.878.262**	**730.205.192**

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 37 e.

El movimiento de la provisión de incobrables netos de los castigos financieros brutos, es el siguiente:

31.12.2016								
Detalle	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Alquiler de propiedades	Otras cuentas por cobrar	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	57.598.115	16.386.412	95.261	-	1.543.119	214.401	6.040.954	81.878.262
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	84.426.762	17.903.038	445.424	55.405	2.414.716	94.107	8.339.768	113.679.220
Provisiones reversadas	-	(3.657.597)	(182.497)	(37.534)	(3.304.553)	(16.540)	(8.236.722)	(15.435.443)
Castigos financieros brutos	(74.778.169)	(15.454.177)	(170.982)	(4.402)	-	-	-	(90.407.730)
Otros incrementos (decrementos) de la provisión	-	(177.033)	(1.701)	178.734	-	-	-	-
Total provisiones constituidas	**67.246.708**	**15.000.643**	**185.505**	**192.203**	**653.282**	**291.968**	**6.144.000**	**89.714.309**

31.12.2015								
Detalle	Deudores por operaciones de tarjetas de créditos	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Colocaciones comerciales	Deudores varios	Alquiler de propiedades	Otras cuentas por cobrar	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	54.137.793	15.338.380	271.753		1.388.506	157.182	5.578.884	76.872.498
Movimiento de la provisión:								
Provisiones constituidas	79.445.338	16.811.613	330.130	-	622.641	258.165	757.912	98.225.799
Provisiones reversadas	-	(2.297.944)	(33.752)	-	(468.028)	(200.946)	(295.842)	(3.296.512)
Castigos financieros brutos	(75.985.016)	(13.465.637)	(472.870)	-	-	-	-	(89.923.523)
Otros incrementos (decrementos) de la provisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Total provisiones constituidas	**57.598.115**	**16.386.412**	**95.261**	**-**	**1.543.119**	**214.401**	**6.040.954**	**81.878.262**

El detalle de los castigos financieros netos de recupero efectuados en los ejercicios es el siguiente:

Detalle	Desde el 01.01.2016 al 31.12.2016				
	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	74.778.169	15.454.177	170.982	4.402	90.407.730
Total recupero del ejercicio	(25.726.327)	(3.608.253)	(180.334)	(7.338)	(29.522.252)
Total castigos netos de recupero	**49.051.842**	**11.845.924**	**(9.352)**	**(2.936)**	**60.885.478**

Detalle	Desde el 01.01.2015 al 31.12.2015				
	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	75.985.016	13.465.637	472.870	-	89.923.523
Total recupero del ejercicio	(24.048.173)	(3.553.662)	(542.089)	(7.832)	(28.151.756)
Total castigos netos de recupero	**51.936.843**	**9.911.975**	**(69.219)**	**(7.832)**	**61.771.767**

11.2. 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	31.12.2016				
		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	247.236.134	112.506.529	18.387.493	1.222.216	-
Bueno	Bajo	58.730.788	38.082.570	3.622.072	485.430	-
Normal	Normal	87.034.187	13.256.305	4.595.075	349.915	55.324.708
Total		**393.001.109**	**163.845.404**	**26.604.640**	**2.057.561**	**55.324.708**

Clasificación	Riesgo	31.12.2015				
		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	228.798.290	100.114.830	20.186.011	353.386	-
Bueno	Bajo	84.589.721	40.914.147	4.048.937	115.609	-
Normal	Normal	46.879.996	17.112.127	4.294.521	87.287	57.965.969
Total		**360.268.007**	**158.141.104**	**28.529.469**	**556.282**	**57.965.969**

(1) En cuanto a la calidad de los créditos, estos se han clasificado de acuerdo a evaluación de riesgo interna sobre la cartera. Estos importes, no incluyen la cartera renegociada debido a que el Grupo considera dichos créditos como deteriorados.

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	31.12.2016				31.12.2015			
	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)	40.841.858	15.975.978	-	-	35.696.499	13.307.566	-	-

d) El análisis de la cartera en mora pero no deteriorada, determinado según valor cuota, es el siguiente:

Antigüedad - días	31.12.2016				31.12.2015			
	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	499.950	773.018	80.459	6.715	5.598.886	1.006.283	86.610	-
31-60	2.630.754	389.910	29.135	2.217	2.524.718	526.014	34.211	-
61-90	2.520.329	273.275	14.786	1.798	2.530.892	480.714	-	-
	5.651.033	**1.436.203**	**124.380**	**10.730**	**10.654.496**	**2.013.011**	**120.821**	**-**

11.3. 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 conforme 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.

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$170.

iv. Súper Avance

CAR ofrece a sus clientes que presentan una buena evaluación crediticia una línea de súper avances (crédito de consumo). Los clientes podrán girar súper avances sólo si se encuentran al día en sus pagos.

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 realiza verificación de domicilio y el cliente deberá informar un 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$900.

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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante modelos de evaluación grupal, los cuales fueron aprobados por el directorio. 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 a 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 SBIF 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 PD como del 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 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 SBIF.

- 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 SBIF.

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	31.12.2016 Colocación Promedio (últimos 9 meses)	31.12.2015 Colocación Promedio (últimos 9 meses)
Avance	3-25	11	11
Superavance	6-48	25	26
Compras	1-48	6	6
SPOS	1-48	5	5
Revolving	Hasta 48	23	23
Repactaciones	Hasta 60 bajo excepción	30	31

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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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	31.12.2016							
	No Repactada		Repactada		Totales			
	Nº Clientes	M$ Brutos	Nº Clientes	M$ Brutos	Nº Clientes Tarjeta Cerrada	Nº Clientes Tarjeta Abierta (*)	Tarjetas Totales	M$ Brutos
Al Día	1.022.301	393.001.109	36.669	26.494.942	510.941	548.029	1.058.970	419.496.051
1-30	107.827	44.504.491	13.883	10.963.796	69.191	52.519	121.710	55.468.287
31-60	29.147	10.828.007	8.796	7.413.552	23.147	14.796	37.943	18.241.559
61-90	18.094	7.142.918	6.687	6.122.724	15.505	9.276	24.781	13.265.642
91-120	13.282	5.020.117	5.440	4.956.253	11.817	6.905	18.722	9.976.370
121-150	11.728	4.475.482	5.115	4.691.627	10.766	6.077	16.843	9.167.109
151-180	9.986	3.698.901	4.352	3.773.380	9.299	5.039	14.338	7.472.281
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**1.212.365**	**468.671.025**	**80.942**	**64.416.274**	**650.666**	**642.641**	**1.293.307**	**533.087.299**

Antigüedad - días	31.12.2015							
	No Repactada		Repactada		Totales			
	Nº Clientes	M$ Brutos	Nº Clientes	M$ Brutos	Nº Clientes Tarjeta Cerrada	Nº Clientes Tarjeta Abierta (*)	Tarjetas Totales	M$ Brutos
Al Día	998.824	360.268.007	32.798	23.747.880	519.332	512.290	1.031.622	384.015.887
1-30	116.604	49.331.690	14.036	11.122.266	79.952	50.688	130.640	60.453.956
31-60	27.284	10.784.118	7.908	6.483.332	19.813	15.379	35.192	17.267.450
61-90	17.620	7.437.451	5.739	5.203.849	12.886	10.473	23.359	12.641.300
91-120	13.471	5.923.701	5.668	5.407.822	10.183	8.956	19.139	11.331.523
121-150	11.190	4.849.719	5.011	4.637.163	8.506	7.695	16.201	9.486.882
151-180	9.401	4.094.782	4.581	4.121.938	6.886	7.096	13.982	8.216.720
181 y más	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**1.194.394**	**442.689.468**	**75.741**	**60.724.250**	**657.558**	**612.577**	**1.270.135**	**503.413.718**

(*) 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	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Total provisión cartera no repactada	43.672.292	32.570.364
Total provisión cartera repactada	23.574.416	25.027.751
Total provisiones de cartera	**67.246.708**	**57.598.115**

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Total castigos del ejercicio	74.778.169	75.985.016
Total recuperos ejercicio	(25.726.327)	(24.048.173)
Total castigos netos de recupero	**49.051.842**	**51.936.843**

Detalle	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Nº Total de tarjetas emitidas titulares (con lineas activas)	2.484.040	2.354.604
Nº Total de tarjetas con saldo	1.293.307	1.270.135
Nº Total de clientes repactados	80.942	75.741
Nº Promedio de repactaciones mensual	6.601	6.421

e. Factores de provisión para cartera no repactada y repactada de la tarjeta de crédito

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los factores de provisión por tramo de mora para cartera no repactada y repactada son los siguientes:

Antigüedad - días	31.12.2016			31.12.2015		
	% Provisión			% Provisión		
	No Repactada	Repactada	Total	No Repactada	Repactada	Total
Al Día	6,1%	27,6%	7,5%	4,0%	31,7%	5,7%
1-30	12,3%	31,5%	16,1%	6,6%	32,2%	11,3%
31-60	33,8%	41,3%	36,8%	25,5%	42,3%	31,8%
61-90	41,7%	48,3%	44,8%	40,0%	48,5%	43,5%
91-120	55,3%	48,5%	51,9%	53,4%	53,9%	53,6%
121-150 (1)	56,6%	51,0%	53,7%	62,7%	60,4%	61,6%
151-180 (1)	59,1%	52,8%	55,9%	71,4%	70,8%	71,1%
181 y más	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total	9,3%	36,6%	12,6%	**7,4%**	**41,2%**	**11,4%**

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 PD y LGD.

f. Índices de riesgo y castigo de tarjeta de crédito

Provisión sobre cartera:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	Índice	Índice
Repactada	36,6%	41,2%
No repactada	9,3%	7,4%
Total	**12,6%**	**11,4%**

Índice de castigo neto:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	Índice	Índice
Castigo neto (*)	9,89%	10,75%

(*) 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 aumento de provisiones registrada se explica por la implementación del nuevo "Modelo de Provisiones de Banco Ripley" durante el año 2016, el que contempla como criterio la pérdida esperada bajo las mejores prácticas de la industria, validadas por la SBIF (PD, EDA, LGD) e incorporó adicionalmente una visión cliente en lugar de producto, que significo los efectos relacionados con factores de riesgo del período de cura (para operaciones renegociadas) y arrastre de la cartera por la peor condición que presente el cliente, todos los aspectos establecidos en la Normativa Vigente. El impacto del cambio de modelo es un incremento de un 1% de provisión sobre las carteras de consumo.

La variación en la tasa de castigos es consecuencia de los cambios de políticas crediticias tomados por CAR durante el año 2015, materializando una mejor colocación de los créditos por Tarjeta Ripley. En efecto, el año 2015 explicábamos un incremento en el cargo por riesgo debido al deterioro de la cartera a fines del año 2014. Lo que se ve en el resultado del año 2016 es una mejora consecuente desde el año anterior, el cual, aislando el efecto del cambio de modelo que incrementó las provisiones del orden de M$9.380.000 por una vez, reduce la tasa de cargo neto en 1% sobre las colocaciones promedio del período.

12.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	
					31.12.2016	31.12.2015
					M$	M$
0-E	Banco Ripley Perú S.A. (1)	Perú	Dólar Estadounidense	Controlador Común	21.519	90.899
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A. (1)	Colombia	Dólar Estadounidense	Controlador Común	-	99.942
99550720-K	Desarrollo Inmobiliaria Mipa S.A.	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	-	4.002
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (3)	Chile	Unidad de Fomento	Asociada	2.453.967	1.576.025
87163900-9	Inversiones R Matriz Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	7.196	-
78906680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	1.231	400
78895760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	395	128
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	Chile	Pesos Chilenos	Asociada	1.156.416	1.236.701
0-E	Ripley Colombia Inversiones S.A. (1)	Colombia	Dólar Estadounidense	Controlador Común	-	2.624
0-E	Ripley Colombia Tiendas por Departamento S.A.S. (1)	Colombia	Dólar Estadounidense	Controlador Común	-	361.726
99579730-5	Ripley Corp S.A. (4)	Chile	Pesos Chilenos	Matriz	24.091	2.468.064
0-E	Tiendas por Departamentos Ripley S.A. (Peru) (1)	Perú	Dólar Estadounidense	Controlador Común	234.536	758.438
0-E	Tiendas por Departamentos Ripley Oriente S.A. (1)	Perú	Dólar Estadounidense	Controlador Común	-	54.619
	Otros Relacionados	Chile	Pesos Chilenos	Controlador Común	40	40
Totales					**3.899.391**	**6.653.608**

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					31.12.2016	31.12.2015
					M$	M$
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	154.840	221.651
99.530.250-0	Ripley Corp S.A. (4)	Chile	Pesos chilenos	Matriz	7.932.613	-
99.550.720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	871	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	56.224	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (5)	Chile	Pesos chilenos	Asociada	1.035.297	-
0-E	Ripley Inversiones II S.A.	chile	Pesos chilenos	Controlador Común	392.680	-
	Otros Relacionados	Chile	Pesos chilenos	Controlador Común	25	-
Totales					**9.572.550**	**221.651**

(1) Estos saldos están expresados en dólares estadounidenses y no devengan interés.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al monto de los dividendos provisionados por la asociada. (ver nota 16).

(3) El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representa los dividendos mínimos, provisionados por la asociada (ver nota 16).

(4) El saldo por pagar y cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, corresponde a traspasos de fondos, préstamos 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 2016 y 2015, el saldo corresponde a arriendos adeudados a la Asociada por las tiendas que mantiene con la subsidiaria Ripley Store SpA, a dicha fecha.

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 01.01.2016 31.12.2016 Monto M$	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 Efecto en resultado (cargo) / abono M$	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 Monto M$	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 Efecto en resultado (cargo) / abono M$
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Controlador Común	Facturas Recuperación de Gastos	266.866	266.866	229.672	229.672
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Controlador Común	Cobros de Servicios Otorgados	330.363	-	134.650	-
0-E	Banco Ripley Perú S.A.	Controlador Común	Diferencia de Cambio Neta	5.884	(5.884)	6.200	6.200
6.693.578-7	Calderón Volochinsky Andrés	Vicepresidente del Directorio	Remuneraciones Pagadas	243.247	(243.247)	243.111	(243.111)
6.693.685-6	Calderón Volochinsky Michel	Director	Remuneraciones Pagadas	54.335	(54.335)	54.199	(54.199)
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A.	Controlador Común	Diferencia de Cambio	214	(214)	61.942	61.942
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A.	Controlador Común	Cobro de Servicios Otorgados	126.494	-	265.735	-
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A.	Controlador Común	Facturas Recuperación de Gastos	29.717	29.717	298.178	298.178
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A.	Controlador Común	Impuesto Facturación	2.949	-	27.005	-
0-E	Ripley Compañía de Financiamiento S.A.	Controlador Común	Provision Servicios Netos	-	-	47	(47)
99.550.720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Controlador Común	Ingresos por Servicios Prestados, Transacciones con Partes Relacionadas	590	590	28.229	21.829
99.550.720-K	Desarrollo Inmobiliario Mipa S.A.	Controlador Común	Cobros de servicios otorgados	5.463	-	26.952	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Arrendamientos como Arrendatario, Transacciones con Partes Relacionadas	3.485.609	(2.929.083)	3.318.157	(2.788.367)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Pago de Arriendos y Gastos Comunes	4.741.372	-	4.614.881	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Provisión Dividendos por Cobrar del Periodo (Mínimo)	2.453.967	-	1.621.282	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Provisión Dividendo Adicional	-	-	2.639.983	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Cobro de Dividendo	11.654.960	-	2.685.240	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Reajustes	-	-	59.257	59.257
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Provisión de Servicios	72.116	(72.116)	10.227	(10.227)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Dividendo Adicional	10.078.935	-	-	-
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	1.116.837	(938.518)	1.151.130	(967.336)
96.863.570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A.	Asociada	Aporte de Capital	55.287.442	-	-	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador común	Arrendamientos como Arrendador, Transacciones con Partes Relacionadas	4.688	4.688	4.511	4.511
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador común	Prestamos Otorgado	154	-	193	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador común	Préstamo Obtenido (Cobros de Servicios Otorgados)	-	-	3.466	-
78.906.680-9	Inversiones en Tiendas por Departamento Ltda	Controlador común	Cobros de Servicios Otorgados	4.012	-	1.222	-
87.163.400-9	Inversiones R Matriz Limitada	Controlador común	Arrendamientos como Arrendador, Transacciones con Partes Relacionadas	7.196	7.196	6.923	6.923
87.163.400-9	Inversiones R Matriz Limitada	Controlador común	Prestamos Otorgado	-	-	16.752	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Controlador común	Arrendamientos como Arrendador, Transacciones con Partes Relacionadas	1.563	1.563	1.503	1.503
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Controlador común	Préstamo Obtenido	-	-	1.116	-
78.895.760-2	Inversiones Ripley Perú Ltda.	Controlador común	Cobros de Servicios Otorgados	1.296	-	382	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Arrendamientos como Arrendatario, Transacciones con Partes Relacionadas	6.080.776	(5.109.896)	5.832.349	(4.901.134)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Reajustes e Intereses	-	-	1.234	(1.234)
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago de cuenta por pagar - Apertura Mall Plaza Egaña	-	-	1.719.195	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago de cuenta por pagar - Apertura Tienda Los Dominicos	673.955	-	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Cobro de Dividendos	1.236.700	-	753.698	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Pago de Arriendos y Gastos Comunes	5.737.521	-	6.346.228	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisión Dividendo	1.156.416	-	1.236.701	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Recuperación de Gastos	18.087	-	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Asociada	Provisión Dividendo Adicional	952	-	464.464	-
0-E	Ripley Colombia Inversiones S.A.	Controlador Común	Saldo por cobrar neto a Empresa Relacionada	2.852	-	757	-
0-E	Ripley Colombia Inversiones S.A.	Controlador Común	Cobro de Servicios Otorgados	5.476	-	2.031	-

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Acumulado			
				01.01.2016 31.12.2016		01.01.2015 31.12.2015	
				Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono
				M$	M$	M$	M$
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas			109.018	109.018
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Diferencia de cambio neta	10.105	(10.105)	25.070	25.070
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Facturas recuperación de gastos	2.892	2.892	477.464	477.464
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Cobro de servicios otorgados	354.065	-	312.439	-
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Impuesto acturación	250	-	53.712	-
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Provisión por Cobrar Servicios			20.655	20.655
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	382.055	(382.055)	-	-
0-E	Ripley Colombia Tiendas Por Departamento S.A.S.	Controlador común	Traspaso Cuenta por Pagar Colombia	381.858	-	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamo Obtenido	16.218.836	-	-	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Intereses Devengados de Préstamos Obtenidos	244.443	(244.443)	467.750	(467.750)
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Intereses Devengados de Préstamos Otorgados	222.172	222.172	376.044	376.044
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Pago Préstamo Obtenido	3.458.609	-	35.529.327	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Distribución de Dividendos	-	-	44.000.000	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Pago de Dividendos	-	-	44.000.000	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Préstamo Otorgado	120.840	-	2.138.026	-
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Gastos Pagados	-	-	469.356	(469.356)
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Pago de Gastos	-	-	44.695	44.695
99.579.730-5	Ripley Corp S.A.	Matriz	Retiro efectuado	12.849	-	-	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Controlador común	Pago de Préstamos	-	-	3.151.061	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Controlador común	Prestamos recibidos	-	-	351.866	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Controlador común	Préstamo Otorgado Empresa Relacionada	1.014.533	-	3.734.295	-
99.560.960-6	Ripley Internacional S.A.	Controlador común	Cobro de Préstamo Otorgado	1.070.647	-	231.366	-
0-E	Ripley Inversiones II S.A.	Controlador común	Traspaso Cuenta por Pagar Colombia	392.680	-	-	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Diferencia de cambio	7.483	(7.483)	30.054	30.054
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Ingresos por Servicios Prestados, Transacciones con Partes Relacionadas	1.502.638	1.502.638	1.263.131	1.263.131
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Royalties Devengados	3.928.164	3.928.164	3.946.926	3.946.926
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Cobros de royalties	3.011.377	-	3.628.974	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Impuesto Royalties	596.245	-	594.794	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Cobro de Servicios Otorgados	2.334.022	-	1.542.876	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Facturas Recuperación de Gastos	249.320	-	428.778	428.778
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Provisión de Servicios	-	-	19.589	(19.589)
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Transferencia Monedero	4.989	-	-	-
0-E	Tiendas Por Departamento Ripley S.A. (Perú)	Controlador común	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	265.949	(265.949)	-	-
77.454.430-5	Pickering Henriquez y Cia Ltda	Relacionada por Director	Servicios Recibidos, Transacciones con Partes Relacionadas	7.200	(7.200)	7.200	(7.200)
0-E	Tienda Por Depto Ripley Oriente SAC	Controlador común	Facturas Recuperación de Gastos	1.388	1.388	4.130	4.130
0-E	Tienda Por Depto Ripley Oriente SAC	Controlador común	Diferencia de Cambio	9.846	(9.846)	4.832	4.832
0-E	Tienda Por Depto Ripley Oriente SAC	Controlador común	Royalties Devengados	42.347	42.347	40.338	40.338
0-E	Tienda Por Depto Ripley Oriente SAC	Controlador común	Impuesto Royalties	6.352	-	6.058	-
0-E	Tienda Por Depto Ripley Oriente SAC	Controlador común	Cobros de royalties	75.420	-	-	-
0-E	Tienda Por Depto Ripley Oriente SAC	Controlador común	Cobro de Servicios Otorgados	672	-	-	-

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

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2016, se acordó no pagar remuneraciones al Directorio.

f) Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales del Grupo

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las remuneraciones pagadas a la plana gerencial y ejecutiva son las siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Sueldos y salarios	14.766.822	18.425.935
Aportaciones a la seguridad social	177.641	266.041
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	96.644	171.667
Gastos por beneficios de terminación	-	753.293
Totales (1)	**15.041.107**	**19.616.936**

(1) El menor gasto por remuneraciones a gerentes, se debe a la disminución de personal en la plana ejecutiva y en el pago de incentivos por cumplimiento de metas.

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 a 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.

13. Inventarios

a) La composición de éste rubro (netos de provisiones por mermas, obsolescencia y otros) es la siguiente:

Detalle	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Mercadería (1)	133.137.615	119.418.120
Mercadería en tránsito	18.259.945	18.106.095
Provisión de valor neto de realización de inventarios (VNR) (2)	(2.283.358)	(2.512.425)
Total inventarios	**149.114.202**	**135.011.790**

(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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Saldo inicial	2.512.425	2.679.251
Movimientos cargo (abono) en resultados :		
Rebaja del valor del inventario	2.286.496	2.253.890
Reversión de la rebaja del inventario	(2.515.563)	(2.420.716)
Total movimientos cargo (abono) en resultados durante el ejercicio	(229.067)	(166.826)
Saldo final	**2.283.358**	**2.512.425**

Durante el ejercicio, el Grupo ha efectuado reversos de la provisión de valor neto de realización (VNR), producido principalmente por la venta, liquidaciones y remates de los inventarios contemplados para esta estimación.

Además, los cargos y/o abonos por concepto de valor neto de realización (VNR) reconocidos en los resultados, de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Rebaja del valor del inventario	2.286.496	2.253.890
Reversión de la rebaja del inventario	(2.515.563)	(2.420.716)
Total	**(229.067)**	**(166.826)**

c) Los consumos de los costos reconocidos como costos de venta durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente cuadro:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Costos de inventarios reconocidos como costo durante el ejercicio	533.422.482	524.133.774
Costos por castigos de inventarios	12.824.965	13.805.890
Total	**546.247.447**	**537.939.664**

d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene inventarios en garantía.

14. 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	
	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Impuesto a la renta de primera categoria:		
- Del año	(1.703.339)	(5.869.165)
Pagos provisionales mensuales	3.610.185	9.169.896
Pagos provisionales mensuales años anteriores	16.317	-
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias:		
Del año	4.071.253	3.272.885
De años anteriores	5.559.458	2.613.662
Créditos por donaciones y créditos sence	2.059.908	1.340.267
Crédito por impuesto renta extranjero (Perú)	427.412	427.412
Otros créditos	552.666	226.397
Total	**14.593.860**	**11.181.354**

Impuestos por pagar	Pasivos por Impuestos	
	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Gasto impuesto a la renta de primera categoría		
- Del año	13.561.640	6.616.783
Pagos provisionales mensuales	(10.526.476)	(3.072.903)
Crédito por impuesto renta extranjero (Perú)	(652.789)	(698.159)
Totales	**2.382.375**	**2.845.721**

Impuesto a la renta de primera categoría y conciliación con resultados es el siguiente:

Conciliación con cuentas de balance	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Gasto por impuesto a la renta	(15.264.979)	(12.485.948)
Totales	**(15.264.979)**	**(12.485.948)**

b) Fondo de utilidades tributarias acumuladas

El detalle del fondo de utilidades tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Detalle	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Sin crédito	501.027.505	347.847.489
Con crédito 15%	335.074	1.564.985
Con crédito 16%	-	770.468
Con crédito 16,5%	295.940	1.023.795
Con crédito 17%	76.903.333	112.800.005
Con crédito 20%	74.509.589	85.215.200
Con crédito 21%	31.115.359	29.905.475
Con crédito 22,5%	42.708.334	40.735.430
Con crédito 24%	59.802.061	-
Totales	**786.697.195**	**619.862.847**

c) Pérdidas tributarias acumuladas

El detalle de las pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Detalle	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Pérdidas tributarias acumuladas subsidiarias indirectas	127.045.071	134.262.692
Totales	**127.045.071**	**134.262.692**

d) Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada ejercicio se detallan a continuación:

Activos por impuestos dieridos	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	9.084.371	6.975.172
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	21.234.765	17.402.848
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	27.153.940	29.307.927
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades	514.750	476.621
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	4.943.864	5.110.779
Total activos por impuestos diferidos	62.931.690	59.273.347
Reclasificación posición neta de activos por impuestos diferidos	(9.047.380)	(7.423.514)
Total posición neta activos por impuestos diferidos	**53.884.310**	**51.849.833**

Pasivos por impuestos diferidos	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	2.482.517	4.076.484
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	1.676.907	2.114.393
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.845.117	5.042.735
Pasivos por impuestos diferidos relativos a valorización de propiedades de inversión	3.518.991	2.030.610
Pasivos por impuestos diferidos relativos a derivados de acuerdo a clasificación NIIF - valor actuarial	223.836	428.706
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	666.335	1.567.041
Total pasivos por impuestos diferidos	12.413.703	15.259.969
Reclasificación posición neta de pasivos por impuestos diferidos	(9.047.380)	(7.423.514)
Total posición neta activos por impuestos diferidos	**3.366.323**	**7.836.455**

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	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Efecto en resultado integral del ejercicio - ganancia (pérdida)	6.299.739	5.353.535
Efecto en resultado integral del ejercicio - valor actuarial	204.870	(340.641)
Efecto en resultado integral del ejercicio - cobertura efectiva	-	(77.504)
Total variación neta del impuesto diferido	**6.504.609**	**4.935.390**

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 2016 y 2015:

Detalle	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 M$	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 M$
Gasto por impuestos corrientes	(15.264.979)	(12.485.948)
Ingreso por impuestos corrientes años anteriores	314.304	(617.535)
Gasto por impuestos sustitutivo	(4.965.197)	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias del año	4.071.253	3.272.885
Beneficio tributario por pérdidas tributarias de año anteriores	946.102	-
Otros ingresos (gasto) por impuesto corriente	(369.597)	(322.444)
Totales ingreso (gasto) por impuestos corrientes, neto	(15.268.114)	(10.153.042)
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a cambios de la tasa impositiva diferencias temporarias por impuesto corrientes:		
- Del año	8.252.343	4.298.541
- De años anteriores	(1.952.604)	1.054.994
Totales ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	6.299.739	5.353.535
Ingreso (gasto) neto por impuesto a la renta	**(8.968.375)**	**(4.799.507)**

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 01.01.2016 31.12.2016	Tasa	Base	Impuesto 01.01.2015 31.12.2015
	%	M$	M$	%	M$	M$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto (Chile)	24,0%	53.831.305	(12.919.513)	22,5%	39.124.336	(8.802.976)
Utilidad (pérdida) por impuestos utilizando la tasa legal de cada país		53.831.305	(12.919.513)		39.124.336	(8.802.976)
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:						
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinacón de la ganancia (pérdida) tributable	4,9%		2.619.207	9,9%		3.869.379
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-0,3%		(179.185)	-0,1%		(37.742)
Efecto fiscal de cambios en las tasas impositivas	2,6%		1.372.948	2,5%		987.165
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	0,3%		138.168	-2,1%		(815.333)
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal	7,3%		3.951.138	10,2%		4.003.469
Totales Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	-16,7%		(8.968.375)	-12,3%		(4.799.507)

15. Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y de las sociedades controladas (ver Nota 5c). A continuación se incluye información detallada de las subsidiarias directas consolidadas.

Rut	Sociedad	31.12.2016					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
99531180-1	Ripley Retail Ltda. y subsidiarias (1)	277.702.174	674.117.055	215.860.296	19.369.964	808.594.757	18.374.550
76980410-2	Ripley Retail II Ltda.(2)	1.156.416	209.429.346	4.451.260	60.328.795	-	6.336.199
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (3)	515.940.900	376.920.840	469.393.623	195.848.533	279.025.669	40.286.979

Rut	Sociedad	31.12.2015					
		Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida)
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
99531180-1	Ripley Retail Ltda. y subsidiarias (1)	276.744.955	690.598.687	188.060.930	23.820.376	795.196.565	30.810.052
76980410-2	Ripley Retail II Ltda.(2)	1.603.106	196.110.778	12	57.696.371	-	(7.840.427)
99531200-K	Ripley Financiero Ltda. y subsidiarias (3)	475.612.564	362.520.503	390.130.308	226.082.980	273.777.981	33.587.183

(1) Ripley Retail Limitada, fue constituida por escritura pública de fecha 23 de junio de 2003, otorgada en la notaria de Samuel Klecky Rapaport, y el objeto de la sociedad es la inversión en toda clase de bienes corporales e incorporales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros y especialmente la de adquirir, construir, enajenar y efectuar toda clase de operaciones sobre bienes inmuebles, explotarlos, y administrarlos, percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título y desarrollar toda otra actividad que los socios acuerden.

Dicha sociedad participa directamente de las sociedades Comercial Eccsa S.A. (6 Tiendas), Ripley Store SpA (36 Tiendas), Distribuidora, Logística y Servicios SpA, Comercial Eccsa III S.A., Administradora R S.A., Ripley Hong Kong Limited y Atlantis Fondo de Inversión Privado.

(2) Ripley Retail II Limitada, fue constituida por escritura pública de fecha 19 de julio de 2007, otorgada en la notaría de Nancy de la Fuente Hernández y el objeto de la sociedad es la inversión en toda clase de bienes corporales e incorporales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros y especialmente la de adquirir, construir, enajenar y efectuar toda clase de operaciones sobre bienes inmuebles, explotarlos y administrarlos, percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título y desarrollar toda otra actividad que los socios acuerden.

La Sociedad es legalmente el socio mayoritario de Sociedad de Cobranzas Payback Limitada, sin embargo, ésta última sociedad es controlada por el Banco Ripley en relación a la participación que mantiene este grupo de empresas en las operaciones y decisiones financieras, por lo tanto, el Banco la ha incluido en la consolidación de sus estados financieros como sociedad de propósitos especiales (EPE).

(3) Ripley Financiero Limitada se constituyó el 23 de junio de 2003 y su objeto social es la inversión en valores mobiliarios, lo que comprende: Inversión en toda clase de bienes corporales

e incorporales, muebles e inmuebles, por cuenta propia o de terceros percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de mayo de 2008, los Accionistas acordaron trasformar la sociedad "Ripley Financiero S.A.", en una sociedad de responsabilidad limitada bajo el nombre de "Ripley Financiero Limitada" de acuerdo a las disposiciones de la Ley Nº 18.046 y de la Ley Nº 3.918 y sus modificaciones.

Dicha sociedad participa directamente de Banco Ripley y además participa indirectamente de CAR, Corredora de Seguros Ripley Limitada y Banripley Asesorías Financieras Limitada.

16. 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 2016 y 2015, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2016	Saldo al 01.01.2016	Adiciones	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Reserva de Cobertura	Diferencia Conversión	Saldo al 31.12.2016
			%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	1.299	50,000000%	55.579.364	55.287.442	(11.471.784)	9.818.790	(2.453.967)	-	-	106.759.845
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	39.668.340	22,500000%	112.506.521	-	(951)	10.874.128	(1.156.416)	(547.992)	-	121.675.290
Totales				**168.085.885**	**55.287.442**	**(11.472.735)**	**20.692.918**	**(3.610.383)**	**(547.992)**	**-**	**228.435.135**

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje participación 31.12.2015	Saldo al 01.01.2015	Adiciones	Dividendos adicionales	Reconocimiento participación en los resultados	Provisión de Dividendos	Reserva de Cobertura	Diferencia Conversión	Saldo al 31.12.2015
			%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96863570-0	Inmobiliaria Mall Viña Del Mar S.A. (1)	433	33,333333%	51.503.245	-	(2.639.983)	8.292.127	(1.576.025)	-	-	55.579.364
76882330-8	Nuevos Desarrollos S.A. (2)	39.668.340	22,500000%	118.151.287	-	(464.464)	(3.864.580)	(1.236.701)	(79.021)	-	112.506.521
Totales				**169.654.532**	**-**	**(3.104.447)**	**4.427.547**	**(2.812.726)**	**(79.021)**	**-**	**168.085.885**

(1) Al 31 de diciembre de 2016, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. efectuó la 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$2.453.967.

Al 31 de diciembre de 2015, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. efectuó la 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$1.576.025.

Con fecha 29 de marzo de 2016, Central Store II S.A., subsidiaria indirecta de Ripley Chile S.A., ejerció la opción preferente que tenía para adquirir 433 acciones (equivalentes al 16,6667%) de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A., de propiedad de Sociedad Comercial de Tiendas S.A. (subsidiaria de Cencosud S.A.). El ejercicio de esta opción de compra se ha realizado cumpliendo con las formalidades dispuestas por el Pacto de Accionistas existente respecto de la Sociedad Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Con fecha 18 de abril de 2016, Central Store II S.A. efectuó la compraventa respectiva y pagó M$55.287.442, correspondiente a la participación y las acciones descritas en el párrafo anterior.

Con este acto, Central Store II S.A. pasó a ser dueño del 50% de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.

Con fecha 22 de abril de 2016, en Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad Inmobiliaria Mall de Viña del Mar S.A., se acordó distribuir un dividendo de UF900.000. Con fecha 28 de abril de 2016, se recibió un monto de M$11.654.961 (UF 450.000) equivalente al 50% de la participación en la asociada.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2015, se aprobó un dividendo adicional por M$2.639.983 monto histórico (UF106.666), con cargo a las utilidades del año 2014.

Con fecha 25 de junio de 2015, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. pagó los dividendos provenientes de las utilidades del año 2014, por un monto de M$1.319.991 (monto histórico en UF53.333, cuota 1 de 2).

Con fecha 22 de diciembre de 2015, la asociada Inmobiliaria Mall Viña del Mar, S.A. pagó los dividendos provenientes de las utilidades del año 2014, por un monto de M$1.366.885 (monto histórico en UF53.333, cuota 2 de 2).

Los estados financieros de Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron auditados por Deloitte.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, 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$1.156.416.

Al 31 de diciembre de 2015, 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$1.236.701. Con fecha 28 de abril de 2016 se recibió el pago de dicho dividendo.

Con fecha 22 de abril de 2015 la asociada Nuevos Desarrollos S.A. acordó el pago de dividendos provenientes de las utilidades del año 2014, por un monto de M$753.698, el cual fue pagado con fecha 29 de abril de 2015.

Los estados financieros de Nuevos Desarrollos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	31.12.2016					
	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)	63.410.423	278.412.473	15.810.899	164.497.669	29.570.803	21.051.709
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	42.527.773	917.252.268	141.253.878	314.228.116	59.253.020	17.132.085
Totales	**105.938.196**	**1.195.664.741**	**157.064.777**	**478.725.785**	**88.823.823**	**38.183.794**

Sociedad	31.12.2015					
	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)	27.175.766	267.914.137	14.388.656	113.963.154	26.862.726	24.876.385
Nuevos Desarrollos S.A. (*) (2)	61.684.995	826.842.781	70.385.131	346.192.498	52.610.663	(17.175.913)
Totales	**88.860.761**	**1.094.756.918**	**84.773.787**	**460.155.652**	**79.473.389**	**7.700.472**

(*) Producto del cambio contable registrado por la Sociedad a la valorización de la propiedad de inversión, del costo a valor razonable el Grupo Ripley ha considerado dicho valor y su correspondiente impuesto diferido en las cifras de las asociadas.

(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.

En relación al reclamo de ilegalidad interpuesto por la Sociedad contra la actuación del Director de Obras Municipales de Viña del Mar (DOM), de fecha 9 de junio de 2015, que declaró la caducidad del permiso de obra Nº1349 del año 2000, para la edificación de un centro comercial en la comuna de Viña del Mar, y como resultado de un proceso de conciliación dirigido por la Corte Suprema, la Municipalidad de Viña del Mar, el DOM e Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A. llegaron a un avenimiento – presentado el 7 de diciembre de 2016 – para poner término a la controversia judicial originada con el reclamo de ilegalidad.

Con fecha 7 de febrero de 2017 la Corte Suprema tuvo por desistido al municipio del recurso casación en el fondo que había interpuesto en la causa Rol C.S.49.685.-2016.

Con posterioridad al 31 de mayo de 2016, fecha de la sentencia de la Corte de Apelaciones de Valparaíso que acogió por unanimidad el reclamo de ilegalidad, la construcción del centro comercial se ha retomado normalmente, situación que se mantiene a la fecha de emisión de estos estados financieros.

(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 del Sr. Juan Ricardo San Martín Urrejola.

De acuerdo a 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.

17.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	31.12.2016			31.12.2015		
	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	43.996.385	29.189.748	14.806.637	42.786.875	24.130.229	18.656.646
Licencias y franquicias, no generada internamente	15.763.438	11.935.875	3.827.563	14.510.044	10.847.468	3.662.576
Activos intangibles en desarrollo	22.699.268	-	22.699.268	13.739.736	-	13.739.736
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	**90.138.652**	**41.245.345**	**48.893.307**	**78.716.216**	**35.097.419**	**43.618.797**

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 2016, 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 01.01.2016	7.505.803	173.758	42.786.875	14.510.044	13.739.736	78.716.216
Adiciones	-	-	827.736	1.041.087	9.553.607	11.422.430
Reclasificaciones	-	-	381.774	211.183	(592.957)	-
Traspasos desde propiedades de inversión	-	-	-	3.943	-	3.943
Traspasos hacia propiedad planta y equipo	-	-	-	(2.819)	(1.118)	(3.937)
Saldo final al 31.12.2016	**7.505.803**	**173.758**	**43.996.385**	**15.763.438**	**22.699.268**	**90.138.652**

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 01.01.2016	119.722	-	24.130.229	10.847.468	-	35.097.419
Reclasificaciones	-	-	(253)	253	-	-
Traspasos hacia propiedad, planta y equipo	-	-	-	(88)	-	(88)
Gastos por amortización	-	-	5.059.772	1.088.231	-	6.148.003
Gastos por amortización acelerada (1)	-	-	-	11	-	11
Saldo final al 31.12.2016	**119.722**	**-**	**29.189.748**	**11.935.875**	**-**	**41.245.345**
Valor contable neto al 31.12.2016	**7.386.081**	**173.758**	**14.806.637**	**3.827.563**	**22.699.268**	**48.893.307**

(1) Estos montos se encuentran incluidos en el rubro Otras Ganancias y Pérdidas en el Estado de Resultado.

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2015, 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 01.01.2015	7.505.803	173.758	40.618.097	12.738.925	4.792.245	65.828.828
Adiciones	-	-	1.833.911	1.797.213	9.284.620	12.915.744
Reclasificaciones	-	-	337.129	-	(337.129)	-
Traspasos desde propiedades planta y equipo	-	-	(2.262)	(26.094)	-	(28.356)
Saldo final al 31.12.2015	**7.505.803**	**173.758**	**42.786.875**	**14.510.044**	**13.739.736**	**78.716.216**

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 01.01.2015	119.722	-	19.063.144	9.952.430	-	29.135.296
Reclasificaciones	-	-	(2.262)	(26.093)	-	(28.355)
Retiros y bajas	-	-	5.069.347	921.087	-	5.990.434
Gastos por amortización	-	-	-	44	-	44
Saldo final al 31.12.2015	**119.722**	**-**	**24.130.229**	**10.847.468**	**-**	**35.097.419**
Valor contable neto al 31.12.2015	**7.386.081**	**173.758**	**18.656.646**	**3.662.576**	**13.739.736**	**43.618.797**

d. El detalle de los principales ítems que componen el rubro de activos intangibles distintos de la plusvalía a valor neto es el siguiente:

Componentes	31.12.2016 M$	31.12.2015 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:		
Proyecto Derechos Transbank	532.543	532.543
Software SAM, Ripley Virtual	707.725	1.237.371
Software MATRIX, ITF, TAM	10.970.608	13.764.840
Software INTACTIX y servicios informáticos	132.015	354.490
Software SAP	529.121	767.808
Otros software	1.934.625	1.999.594
Subtotal Programas de computador, no generados internamente	14.806.637	18.656.646
Licencias y franquicias, no generadas internamente:		
Licencias back office (distintos a los amortizados 100%)	2.768.995	3.420.834
Otras licencias	1.058.568	241.742
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente	3.827.563	3.662.576
Activos intangibles en desarrollo:		
Core Bancario y otros	17.390.096	12.640.396
Otros proyectos	5.309.172	1.099.340
Subtotal Activos intangibles en desarrollo	22.699.268	13.739.736
Totales activos intangibles distintos de la plusvalía	**48.893.307**	**43.618.797**

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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Amortización intangibles	6.148.003	5.990.434
Totales	**6.148.003**	**5.990.434**

f. Compromiso de adquisición de intangibles

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene comprometido adquirir activos intangibles por un monto aproximado de M$510.640, los cuales corresponden a órdenes de compra colocadas en el curso normal del negocio.

g. Descripción intangibles totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo mantiene en uso los siguientes intangibles totalmente amortizados, los cuales están en operación, pero su valor residual es $1:

31.12.2016	31.12.2015
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 2016 y 2015, el Grupo tiene los siguientes activos intangibles significativos:

Detalle	31.12.2016		31.12.2015	
	Vida Útil Promedio restante	M$	Vida Útil Promedio restante	M$
Programas de computador, no generados internamente				
Software SAM, Ripley Virtual	3,18	707.725	3,21	1.237.371
Software MATRIX, ITF, TAM	4,31	10.970.608	4,96	13.764.840
Software SAP	3,25	529.121	2,02	767.808
Otros software	4,50	1.934.625	3,48	1.999.594
Subtotal programas de computador, no generados internamente		14.142.079		17.769.613
Licencias y franquicias, no generadas internamente				
Licencias Back Office (distintos a los amortizados 100%)	4,40	2.768.995	5,07	3.420.834
Subtotal licencias y franquicias, no generadas internamente		2.768.995		3.420.834
Activos intangibles en desarrollo				
Core Bancario y otros	-	17.390.096	-	12.640.396
Subtotal Activos intangibles significativos en desarrollo		17.390.096		12.640.396
Totales activos intangibles significativos distintos de la plusvalía		**34.301.170**		**33.830.843**

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía en garantía

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, no existen activos intangibles en uso no reconocidos contablemente.

k. Gastos de investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 el Grupo tiene los siguientes activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil indefinida:

Componentes	31.12.2016 M$	31.12.2015 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**

18.Propiedades, planta y equipo

A continuación se presentan los saldos del rubro:

a. Composición:

Propiedades, planta y equipo, neto	31.12.2016			31.12.2015		
	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto	Valores Bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	25.788.646	-	25.788.646	24.539.484	-	24.539.484
Edificios	79.084.905	12.964.490	66.120.415	86.114.628	13.830.364	72.284.264
Maquinarias	7.343.580	2.036.589	5.306.991	5.234.134	1.409.120	3.825.014
Enseres y accesorios	29.268.191	26.718.240	2.549.951	28.270.233	24.107.654	4.162.579
Construcción en proceso	601.420	-	601.420	171.880	-	171.880
Vehículos	98.499	66.601	31.898	96.001	60.095	35.906
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	7.052.931	3.593.841	3.459.090	14.373.119	4.567.279	9.805.840
Equipos informáticos	39.750.613	34.739.559	5.011.054	37.943.593	32.719.560	5.224.033
Equipos de redes y comunicación	4.064.690	3.501.264	563.426	3.975.688	3.301.567	674.121
Mejoras de derechos de arrendamientos	43.885.848	17.437.643	26.448.205	23.665.996	10.290.587	13.375.409
Otras propiedades, planta y equipo	178.256.053	147.700.686	30.555.367	172.771.365	140.158.008	32.613.357
Total propiedades, planta y equipo neto	**415.195.376**	**248.758.913**	**166.436.463**	**397.156.121**	**230.444.234**	**166.711.887**

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 maniquíes 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.** 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 edificios, terrenos, 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 2016 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 01.01.2016	24.539.484	86.114.628	5.234.134	28.270.233	171.880	96.001	14.373.119	37.943.593	3.975.688	23.665.996	172.771.365	397.156.121
Diferencia de conversión	-	-	-	(4.326)	-	-	-	(854)	-	-	(12.330)	(17.510)
Adiciones	-	2.240	2.136.661	1.013.765	436.042	2.498	-	1.856.420	111.275	6.931.181	5.972.093	18.462.175
Reclasificaciones	1.249.162	(7.030.370)	-	-	(6.502)	-	(7.320.188)	-	-	13.336.136	(228.238)	-
Traspasos hacia propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos desde propiedades de inversión	-	-	-	2.325	-	-	-	-	-	-	-	2.325
Traspasos desde intangible	-	-	-	-	-	-	-	3.751	-	-	186	3.937
Retiros y bajas	-	(1.593)	(27.215)	(13.806)	-	-	-	(52.297)	(22.273)	(47.465)	(247.023)	(411.672)
Saldo final al 31.12.2016	**25.788.646**	**79.084.905**	**7.343.580**	**29.268.191**	**601.420**	**98.499**	**7.052.931**	**39.750.613**	**4.064.690**	**43.885.848**	**178.256.053**	**415.195.376**

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 01.01.2016	-	13.830.364	1.409.120	24.107.654	-	60.095	4.567.279	32.719.560	3.301.567	10.290.587	140.158.008	230.444.234
Diferencia de conversión	-	-	-	(291)	-	-	-	(324)	-	-	(5.241)	(5.856)
Reclasificaciones	-	(3.057.085)	-	(100.930)	-	-	(1.140.384)	-	-	4.197.469	100.930	-
Traspasos desde intangible	-	-	-	-	-	-	-	88	-	-	-	88
Retiros y bajas	-	(1.593)	(5.737)	(11.948)	-	-	-	(45.756)	(22.030)	(7.416)	(114.153)	(208.633)
Gastos por depreciación	-	2.126.533	631.723	2.683.962	-	6.506	166.946	2.063.879	219.997	2.957.003	7.436.522	18.293.071
Gastos por depreciación (1)	-	66.271	1.483	39.793	-	-	-	2.112	1.730	-	124.620	236.009
Saldo final al 31.12.2016	**-**	**12.964.490**	**2.036.589**	**26.718.240**	**-**	**66.601**	**3.593.841**	**34.739.559**	**3.501.264**	**17.437.643**	**147.700.686**	**248.758.913**
Valor contable al 31.12.2016	**25.788.646**	**66.120.415**	**5.306.991**	**2.549.951**	**601.420**	**31.898**	**3.459.090**	**5.011.054**	**563.426**	**26.448.205**	**30.555.367**	**166.436.463**

(1) Estos montos se encuentran incluidos en el rubro Otras Ganancias y Pérdidas en el Estado de Resultados.

El movimiento contable en propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 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 01.01.2015	24.539.484	86.207.341	4.518.857	27.463.517	99.015	95.837	14.373.119	35.942.191	3.966.554	18.354.454	169.655.315	385.215.684
Diferencia de conversión	-	-	-	10.753	-	-	-	2.171	-	-	29.902	42.826
Adiciones	-	81.004	717.687	844.660	341.631	164	-	2.224.653	230.920	5.547.889	4.551.977	14.540.585
Reclasificaciones	-	-	23.182	-	(268.766)	-	-	-	-	262.266	(16.682)	-
Traspasos desde propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.469)	-	(8.469)
Retiros y bajas	-	(173.717)	(25.592)	(47.331)	-	-	-	(225.422)	(221.786)	(490.144)	(373.589)	(1.557.581)
Ventas	-	-	-	(1.366)	-	-	-	-	-	-	(1.075.558)	(1.076.924)
Saldo final al 31.12.2015	**24.539.484**	**86.114.628**	**5.234.134**	**28.270.233**	**171.880**	**96.001**	**14.373.119**	**37.943.593**	**3.975.688**	**23.665.996**	**172.771.365**	**397.156.121**

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 01.01.2015	-	11.467.654	918.912	20.986.162	-	53.757	4.354.946	30.657.053	3.295.898	7.579.174	131.600.229	210.913.785
Diferencia de conversión	-	-	-	5.827	-	-	-	1.887	-	-	26.646	34.360
Reclasificaciones	-	-	1.256	102.061	-	-	-	-	-	19.061	(122.378)	-
Retiros y bajas	-	(73.665)	(9.578)	(41.160)	-	-	-	(208.442)	(220.797)	(39.955)	(319.086)	(912.683)
Ventas	-	-	-	(790)	-	-	-	-	-	(1)	(65.355)	(66.146)
Gastos por depreciación	-	2.171.291	492.599	2.896.379	-	6.338	212.333	2.260.613	219.549	2.732.308	8.539.472	19.530.882
Gastos por depreciación (1)	-	265.084	5.931	159.175	-	-	-	8.449	6.917	-	498.480	944.036
Saldo final al 31.12.2015	**-**	**13.830.364**	**1.409.120**	**24.107.654**	**-**	**60.095**	**4.567.279**	**32.719.560**	**3.301.567**	**10.290.587**	**140.158.008**	**230.444.234**
Valor contable al 31.12.2015	**24.539.484**	**72.284.264**	**3.825.014**	**4.162.579**	**171.880**	**35.906**	**9.805.840**	**5.224.033**	**674.121**	**13.375.409**	**32.613.357**	**166.711.887**

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 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 informacion (Hardware).

iii. **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.

iv. **Traspasos hacia propiedades de inversión.** Corresponde a traspaso efectuado en el año 2016 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.

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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Depreciación	18.293.071	19.530.882
Total depreciación	**18.293.071**	**19.530.882**

ii. Compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene comprometido adquirir bienes por un monto de M$1.250.892, 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	286.714
Nuevas tiendas	47.861
Remodelaciones	827.622
Otros	88.695
Total	**1.250.892**

iii. Otras propiedades, planta y equipo:

Dentro de este rubro se incluyen instalaciones, activos en leasing y otros. Los activos en leasing se componen de terrenos, edificios e instalaciones en leasing. Los principales contratos se describen en el punto siguiente.

iv. Activos en arrendamiento financiero

Los activos en arrendamiento financiero son los siguientes:

Activos en arrendamiento financiero	Nº de Tiendas	31.12.2016			31.12.2015		
		Valores bruto	Depreciación acumulada	Valores neto	Valores bruto	Depreciación acumulada	Valores neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1	392.928	-	392.928	1.642.090	-	1.642.090
Edificios en arrendamiento financiero, neto	1	5.137.640	2.144.965	2.992.675	11.208.666	3.168.030	8.040.636
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto	-	1.522.363	1.448.876	73.487	1.522.363	1.399.249	123.114
Totales		**7.052.931**	**3.593.841**	**3.459.090**	**14.373.119**	**4.567.279**	**9.805.840**

El detalle de los terrenos y edificios adquiridos en arrendamiento financieros, son los siguientes:

- Tienda Astor ubicada en Huérfanos 886, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile. Al 31 de diciembre de 2016 el valor neto asciende a M$2.992.675 y al 31 de diciembre de 2015 el valor neto ascendía a M$3.070.866. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en enero de 2023. Adicionalmente, el valor del terreno de esta propiedad asciende a M$392.928.

- Tienda La Serena ubicada en Avda. Cordovéz 494, La Serena, adquirida mediante un contrato de leasing con opción de compra con Metlife Chile, con fecha 11 de enero de 2016, se ha ejercido la opción de compra y al 31 de diciembre de 2015 su valor neto asciende a M$4.969.770.

Adicionalmente el valor del terreno de esta propiedad asciende a M$1.249.162. Este contrato finalizó en Julio de 2015.

El detalle de las maquinarias adquiridas en arrendamientos financieros son las siguientes:

- Maquinarias y equipos para el centro de distribución y equipos computacionales de administración fueron adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra. Al 31 de diciembre de 2016, el valor neto asciende a M$73.487 y al 31 de diciembre de 2015 ascendía a M$123.114. La duración de estos contratos es de 108 meses con término durante el año 2017.

El detalle de los pagos asociados a contratos de arrendamientos financieros detallados anteriormente y el valor presente de los mismos, son los siguientes:

Detalle	31.12.2016			31.12.2015		
	Pagos mínimos	Intereses	Valor presente (1)	Pagos mínimos	Intereses	Valor presente (1)
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Hasta un año	1.077.453	306.567	770.886	1.125.117	356.951	768.166
Más de un año hasta cinco años	3.867.276	732.960	3.134.316	3.869.387	910.444	2.958.943
Más de cinco años	1.127.955	45.591	1.082.364	2.037.619	145.065	1.892.554
Total	**6.072.684**	**1.085.118**	**4.987.566**	**7.032.123**	**1.412.460**	**5.619.663**

(1) Ver nota 20 arrendamiento financiero (letra c)

v. Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gasto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo mantiene en arrendamiento operativo 30 y 31 tiendas respectivamente. El detalle de cuotas contingentes y pagos de arrendamientos operativos mínimos, reconocidos como gasto se presenta a continuación:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento operativo	1.936.015	1.855.406
Pagos de arrendamientos operativos mínimos reconocidos como gasto	22.752.961	22.951.196
Total pagos de arriendos contingentes y mínimos reconocidos como gasto	**24.688.976**	**24.806.602**

- Los acuerdos de arrendamiento significativos clasificados por los arrendatarios como arrendamientos financieros corresponden principalmente a arrendamientos de tiendas.

vi. 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	31.12.2016 Saldo Utilidad (pérdida)	31.12.2016 Amortización ejercicio	31.12.2015 Saldo Utilidad (pérdida)	31.12.2015 Amortización ejercicio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Tienda Astor	8.498.935	5.206.045	4.405.085	(127.779)	4.532.864	(126.749)
Total	**8.498.935**	**5.206.045**	**4.405.085**	**(127.779)**	**4.532.864**	**(126.749)**

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.

vii. Seguros

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad.

viii. Costos por intereses

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene obras en construcción que hayan generado una capitalización de intereses en el rubro de propiedades, planta y equipo.

ix. Costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

x. Restricciones de titularidad

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedades, planta y equipo.

xi. Bienes temporalmente fuera de servicio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

xii. Bienes depreciados en uso

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos totalmente depreciados que se encuentren en uso.

19.Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a centros comerciales, terrenos y construcciones, las que se mantienen para explotarla en régimen de arriendo, como formato "Mall".

La propiedad de inversión corresponde al Mall ubicado en la ciudad de Concepción. Dicho Mall se encuentra constituido por un centro comercial y una torre de oficinas. Con fecha 3 de octubre de 2012, el centro comercial abrió sus puertas al público. La torre de 21 pisos concluyó la construcción y se estima que comience a operar en el año 2017.

Además las propiedades de inversión, cuentan con un inmueble entregado en arrendamiento a terceros ubicado en la calle San Diego Nº208, 210, 212 y 214, comuna de Santiago, y 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	
	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Terrenos arrendados	5.355.622	4.820.550
Centros comerciales	66.721.422	63.871.801
Inmuebles arrendados	4.410.441	2.924.391
Total propiedades de inversión	**76.487.485**	**71.616.742**

b) Movimientos de propiedades de inversión:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los movimientos para las propiedades de inversión son los siguientes:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Saldo inicial	71.616.742	68.674.629
Adiciones del ejercicio	853.152	2.408.315
Ganancia por ajustes del valor razonable (ver nota Nº32)	4.025.915	525.404
Traspaso hacia intangibles	(3.943)	-
Traspaso hacia propiedades, planta y equipo	(2.325)	8.469
Bajas del ejercicio	(2.056)	(75)
Saldo final	76.487.485	71.616.742

c) Valor justo Mall Concepción:

Cambios en el valor razonable

El valor razonable ha sido 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 ha sido 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 a lo señalado con anterioridad, para estimar el "Valor Razonable" de la Propiedad de Inversión denominada "Mall Concepción" se ha utilizado 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 2016, el monto en Unidades de Fomento (UF) de la propiedad de inversión Mall Concepción producto del proceso de determinación del "Valor Razonable" basado en los flujos futuros, ascendió a UF 2.606.540.

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 Concepción (locales, espacios, oficinas, etc.):

Metros cuadrados arrendados en centros comerciales y oficinas	31.12.2016	31.12.2015
	%	%
Crecimiento promedio real de las ventas largo plazo	1,9%	1,4%
Ratio de desocupación de la propiedad a largo plazo	0% - 5%	0% - 5%
Tasa de descuento real	7,7%	7,7%

La siguiente tabla presenta la sensibilidad de los valores razonables al 31 de diciembre de 2016 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
7,2%	2.581.925	2.783.900	3.008.652
7,7%	2.422.931	2.606.540	2.810.580
8,2%	2.283.018	2.450.721	2.636.834

d) Costos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han generado costos por intereses.

e) Compromisos de adquisición de propiedades de inversión:

El Grupo ha comprometido un presupuesto para la construcción del Mall Concepción que asciende a un monto aproximado de M$459.147

f) Restricciones de titularidad:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	7.270.479	6.568.079
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión generadoras de ingresos por arrendamientos	(1.873.621)	(1.097.794)
Total	**5.396.858**	**5.470.285**

i) Cuotas contingentes reconocidas como ingreso

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuotas contingentes reconocidas como ingresos, son las siguientes:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Cuotas contingentes reconocidas como ingresos, clasificadas como arrendamientos operativos	202.080	158.051
Total	**202.080**	**158.051**

- Los arrendamientos significativos clasificados por los arrendadores como arrendamiento operativo corresponden principalmente a tiendas comerciales.

j) Detalle de arrendamiento operativo por cobrar no cancelables

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Hasta un año	3.684.522	3.649.934
Más de un año hasta cinco años	10.278.118	7.407.232
Más de cinco años	13.003.739	13.140.309
Total	**26.966.379**	**24.197.475**

20.Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros que devengan intereses, es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$	M$	M$
Préstamos de entidades financieras:					
Préstamos de entidades financieras (4)	Pesos chilenos	26.459.120	43.135.661	8.035.273	8.250.000
Préstamos de entidades financieras (4)	Dólar estadounidenses	4.069.471	2.266.370	-	-
Préstamos de entidades financieras (4)	Euro	33.113	452.994	-	-
Sub-totales préstamos de entidades financieras		30.561.704	45.855.025	8.035.273	8.250.000
Obligaciones con el público:					
Obligaciones con el público (2) (4)	Unidad de fomento	27.390.375	7.305.504	129.697.942	123.929.730
Sub-totales obligaciones con el público		27.390.375	7.305.504	129.697.942	123.929.730
Arrendamiento financiero:					
Arrendamiento financiero (4)	Unidad de fomento	770.886	768.166	4.216.680	4.851.497
Sub-totales arrendamiento financiero		770.886	768.166	4.216.680	4.851.497
Pasivos de cobertura y derivados financieros:					
Contratos de derivados financieros (1) (3)	Unidad de fomento	181.601	29.079	-	-
Pasivos de cobertura (1) (3)	Unidad de fomento	-	-	-	105.239
Pasivos de cobertura (1) (3)	Dólar estadounidenses	159.293	42.895	-	-
Sub-totales pasivos de cobertura y derivados financieros		340.894	71.974	-	105.239
Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo:					
Depósitos y Otras obligaciones a la vista (3)	Pesos chilenos	3.496.806	3.619.982	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo (3)	Pesos chilenos	373.893.689	307.850.829	46.918.965	80.905.293
Sub-totales Pasivos Depósitos y otras obligaciones a vista y captaciones a plazo		377.390.495	311.470.811	46.918.965	80.905.293
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras:					
Intrumentos de deuda emitidos (3)	Unidad de fomento	893.128	2.445.742	32.003.754	32.834.239
Otras obligaciones financieras (3)	Pesos chilenos	784.513	433.799	3.309.481	3.734.240
Subtotales Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras		1.677.641	2.879.541	35.313.235	36.568.479
Totales		**438.131.995**	**368.351.021**	**224.182.095**	**254.610.238**

(1) Ver detalle en Nota 9.
(2) Las obligaciones con el público se presentan netos de impuestos timbre y estampillas, comisiones y menor valor en colocación de bonos. En el caso en que se constituya un mayor valor en la colocación de bonos, estos montos se encuentran sumando el saldo de obligaciones con el público.
(3) Se presentan a valor razonable.
(4) 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 (1)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Fecha de vencimiento del crédito	Moneda	Pago de intereses	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2016 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2016	Total al 31.12.2015
												M$	M$	M$	M$	M$
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	28-02-2016	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	0,61%	0,61%	No Garantizada	-	-	-	-	160.829
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (2)	Chile	28-02-2017	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,58%	1,58%	No Garantizada	4.069.471	4.069.471	-	4.069.471	2.105.541
83.382.700-6	Comercial Eccsa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Santiago (2)	Chile	28-02-2017	Euros	Al vencimiento	0,81%	0,81%	No Garantizada	33.113	33.113	-	33.113	452.994
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	28-11-2017	Pesos	Al vencimiento	4,61%	4,61%	No Garantizada	8.033.807	-	8.033.807	8.033.807	16.032.427
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	01-12-2017	Pesos	Al vencimiento	4,58%	4,58%	No Garantizada	10.042.020		10.042.020	10.042.020	
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	06-04-2016	Pesos	Al vencimiento	4,20%	4,20%	No Garantizada	-	-	-	-	10.100.333
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	14-07-2016	Pesos	mensual	5,21%	5,21%	No Garantizada	-	-	-	-	17.002.901
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	13-01-2017	Pesos	mensual	4,32%	4,32%	No Garantizada	8.383.293	8.383.293	-	8.383.293	-
Totales												**30.561.704**	**12.485.877**	**18.075.827**	**30.561.704**	**45.855.025**

No 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 31.12.2016	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 31.12.2016	Total al 31.12.2015
												M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$
83.187.800-2	CAR S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	28-05-2018	Pesos	Al vencimiento	4,81%	4,81%	No Garantizada	8.035.273	8.035.273	-	-	-	-	8.035.273	-
97.947.000-2	Banco Ripley Chile	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	13-01-2017	Pesos	mensual	4,32%	4,32%	No Garantizada	-	-	-	-	-	-	-	8.250.000
Totales												**8.035.273**	**8.035.273**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.035.273**	**8.250.000**

(1) Valor nominal = Valor contable: Capital + intereses devengados
(2) Ver nota 25 letra a, punto (ii)

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 31.12.2016 (1)	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2016	Total al 31.12.2015
														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)	UF	Semestral	Semestral (3)	5,00%	5,52%	10-06-2017	Sin garantía	71.515		71.515	71.515	69.563
99.530.250-0	Ripley Chile S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	N.543 15/06/2009 (F)	UF	Semestral	Semestral	4,00%	5,58%	10-06-2016	Sin garantía	-	-	-	-	6.385.654
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (A)	UF	Semestral	Al vencimiento (4)	3,40%	2,79%	01-04-2017	Sin garantía	350.187	350.187	-	350.187	330.292
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (E)	UF	Semestral	Al vencimiento (5)	2,45%	2,50%	01-09-2017	Sin garantía	26.556.386	-	26.556.386	26.556.386	217.160
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2015 (K)	UF	Semestral	Al vencimiento (6)	2,60%	2,38%	01-03-2017	Sin garantía	319.112	-	319.112	319.112	302.835
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2016 (L)	UF	Semestral	Al vencimiento (7)	5,36%	5,21%	01-06-2017	Sin garantía	93.175	-	93.175	93.175	-
Totales														**27.390.375**	**350.187**	**27.040.188**	**27.390.375**	**7.305.504**

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 31.12.2016 (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 31.12.2016	Total al 31.12.2015
														M$	M$	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)	UF	Semestral	Semestral (3)	5,00%	5,52%	10-06-2030	Sin garantía	26.347.980	-	979.866	2.320.664	2.326.273	20.075.469	25.702.272	24.917.013
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (A)	UF	Semestral	Al vencimiento (4)	3,40%	2,79%	01-04-2019	Sin garantía	40.379.400	-	40.431.455	-	-	-	40.431.455	38.536.041
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (E)	UF	Semestral	Al vencimiento (5)	2,45%	2,50%	01-09-2017	Sin garantía	-	-	-	-	-	-	-	25.601.728
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2015 (K)	UF	Semestral	Al vencimiento (6)	2,60%	2,38%	01-03-2020	Sin garantía	27.370.000	-	-	-	27.704.328	-	27.704.328	34.874.948
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	N.1 / 2014 (L)	UF	Semestral	Al vencimiento (7)	5,36%	5,21%	01-12-2021	Sin garantía	35.859.887	-	-	-	35.859.887	-	35.859.887	-
Totales														**129.957.267**	**-**	**41.411.321**	**2.320.664**	**65.890.488**	**20.075.469**	**129.697.942**	**123.929.730**

(1) Valor Nominal: Capital + intereses devengados
(2) Valor Contable: Capital + intereses devengados - costo amortizado
(3) A partir de diciembre de 2019
(4) Vencimiento único el 1° de abril de 2019
(5) Vencimiento único el 1° de septiembre de 2017
(6) Vencimiento único el 1° de marzo de 2020
(7) Vencimiento único el 1° de diciembre de 2021

i) Bonos Serie E y F emitido por Ripley Chile S.A.:

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.

La serie F, fue colocada por un monto de UF2.000.000. Dicha colocación considera una tasa de interés de caratula anual de un 4%, pagos semestrales de interés y amortización del capital a contar de diciembre de 2012. El plazo es de 7 años y 3 años de gracia para amortizaciones de capital. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de capital fue pagado, con fecha 15 de junio de 2016.

ii) Bonos Serie A Banco Ripley:

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 SBIF bajo el N°1-2014.

Con fecha 1 de abril de 2014, la subsidiaria indirecta inscribió en la SBIF 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.

iii) Bonos Serie E Banco Ripley

Con fecha 13 de agosto de 2014, Banco Ripley firmó la escritura complementaria del contrato de colocación de bonos en el mercado local, que establece la emisión de bonos Serie E, Serie F, Serie G, Serie H, Serie I, Serie J, Serie K y Serie L, por un monto total de emisión y colocación en conjunto de UF3.500.000

Dicho contrato fue inscrito en la SBIF bajo el mismo número de la primera colocación de bonos serie A (N°1-2014).

Con fecha 9 de octubre de 2014, la Subsidiaria indirecta efectúa la colocación de bonos “Serie E” por UF1.000.000, a una tasa de interés nominal de 2,45% anual y tasa efectiva de 2,5% anual, con un plazo de vencimiento de 3 años, pagos de intereses semestrales y amortización del capital con fecha 1 de septiembre de 2017.

iv) Bonos Serie K Banco Ripley

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.

v) Bonos Serie L Banco Ripley

Con fecha 6 de diciembre de 2016, la Subsidiaria indirecta Banco Ripley efectuó la colocación de bonos "Serie L" por M$27.000.000, 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 diciembre de 2021.

c) El detalle de las obligaciones por arrendamientos financieros es el siguiente:

i) Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación					Valor contable (1)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 31.12.2016	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2016	Total al 31.12.2015
										M$	M$	M$	M$	M$
76737110-1	Distribución , Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	UF	01/02/2017	9,62%	9,62%	110.634	109.006	-	109.006	165.715
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	10/02/2023	6,87%	6,87%	966.819	161.372	500.508	661.880	602.451
Totales										**1.077.453**	**270.378**	**500.508**	**770.886**	**768.166**

ii) No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación					Valor contable (1)						
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Moneda	Fecha del vencimiento del crédito	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Valor Nominal al 31.12.2016	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 31.12.2016	Total al 31.12.2015
										M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$
76737110-1	Distribución , Logística y Servicios Ltda	Chile	85275700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	UF	01-02-2017	9,62%	9,62%	-	-	-	-	-	-	-	106.047
83382700-6	Comercial Eccsa S. A.	Chile	99512160-3	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	10-02-2023	6,87%	6,87%	4.995.231	707.330	755.901	807.807	863.278	1.082.364	4.216.680	4.745.450
Totales										**4.995.231**	**707.330**	**755.901**	**807.807**	**863.278**	**1.082.364**	**4.216.680**	**4.851.497**

(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) El detalle de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras es el siguiente:

i).Corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (1)			
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amotización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2016	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Total al 31.12.2016	Total al 31.12.2015
													M$	M$	M$	M$	M$
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	UF	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	893.128	893.128	-	893.128	2.445.742
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Varios	Varios	Chile	Obligaciones en el país	Pesos Chilenos	Diaria	Al vencimiento	4,12%	4,12%	Sin garantía	784.513	784.513	-	784.513	433.799
Totales													**1.677.641**	**1.677.641**	**-**	**1.677.641**	**2.879.541**

ii).No corriente:

Deudor			Acreedor			Condiciones de la obligación								Valor contable (1)						
Rut	Sociedad	País	Rut	Nombre acreedor	País	Descripción	Moneda	Pago	Amotización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Garantía	Valor Nominal al 31.12.2016	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 31.12.2016	Total al 31.12.2015
													M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	60.706.000-2	Corfo	Chile	Obligaciones con el sector público	Pesos Chilenos	Anual	Semestral	3,50%	3,50%	Sin garantía	3.309.481	620.448	620.448	620.448	1.448.137	-	3.309.481	3.734.240
97.947.000-2	Banco Ripley	Chile	Varios	Tenedores de letras	Chile	Letras de crédito	UF	Trimestral	Trimestral	6,90%	6,90%	Sin garantía	32.003.754	2.841.558	2.888.668	2.959.625	3.041.095	20.272.808	32.003.754	32.834.239
Totales													**35.313.235**	**3.462.006**	**3.509.116**	**3.580.073**	**4.489.232**	**20.272.808**	**35.313.235**	**36.568.479**

(1) Valor nominal: Capital + intereses devengados
(2) Valor contable: Capital + intereses devengados + costo amortizado

e) El detalle de los depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo es el siguiente:

Corriente	Moneda	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$	M$	M$
a) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA					
Cuentas corrientes	Pesos chilenos	51.069	-	51.069	91.488
Otros depósitos y cuentas a la vista	Pesos chilenos	710.516	-	710.516	865.504
Otras obligaciones a la vista	Pesos chilenos	2.735.221	-	2.735.221	2.662.990
Sub-total		3.496.806	-	3.496.806	3.619.982
b) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO					
Depósitos a plazo (1)		183.687.649	190.206.040	373.893.689	307.850.829
Sub-total		183.687.649	190.206.040	373.893.689	307.850.829
Total corriente		**187.184.455**	**190.206.040**	**377.390.495**	**311.470.811**

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 mas	Total al 31.12.2016	Total al 31.12.2015
		M$	M$	M$	M$	M$		M$
a) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO								
Depósitos a plazo (1)	Pesos chilenos	46.918.965	-	-	-	-	46.918.965	80.905.293
Total no corriente		**46.918.965**	**-**	**-**	**-**	**-**	**46.918.965**	**80.905.293**

(1) Estos pasivos financieros se encuentran pactados a una tasa de interés promedio mensual que fluctúa entre 0,1% y 0,6%.

21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

a) El desglose de este rubro, es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes	
		31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores (2)			
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Pesos chilenos	166.046.594	143.577.257
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Dólares estadounidenses	20.595.539	18.470.520
Cuentas por pagar a proveedores (1)	Euro	283.589	126.083
Sub-total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores		186.925.722	162.173.860
Acumuladas (o devengadas):			
Cuenta por pagar impuesto al valor agregado	Pesos chilenos	1.528.852	3.591.113
Otros acreedores comerciales (1)	Pesos chilenos	13.152.286	12.288.391
Remuneraciones (1)	Pesos chilenos	7.249.822	6.658.387
Retenciones por pagar(1)	Pesos chilenos	5.383.571	5.251.202
Sub-total acumuladas o devengadas		27.314.531	27.789.093
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		**214.240.253**	**189.962.953**

(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) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no ha efectuado operaciones de Confirming.

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 01 de enero y 31 de diciembre de 2016:

Rut	Principales proveedores	Grado de dependencia (1) %
77879240-0	Samsung Electronics Chile Ltda.	10,33%
76014610-2	Lg Electronics Inc. Chile Ltda.	5,12%
78137000-2	Ingram Micro Chile S.A.	3,96%
76459713-3	Hp Inc Chile Comercial Limitada	2,29%
76163495-K	Cti S.A.	1,89%
77062080-5	Distribuidora Puig Chile Limitada	1,87%
93129000-2	Colchones Rosen S.A.I.C.	1,85%
78744360-5	Adidas Chile Limitada	1,84%
79693930-3	L'Oreal Chile S.A.	1,64%
78112170-3	Net Now Tecnologia Y Comp. S.A.	1,47%
96675670-5	Nike De Chile Ltda.	1,47%

(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 2016 y 2015 respectivamente.

(i) Al 31 de diciembre de 2016:

- Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2016							Período 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	46.886.173	70.174.847	32.752.107	3.735.732	3.786.120	-	157.334.979	46
Servicios	21.502.088	1.841.791	20.093	28.866	-	-	23.392.838	28
Otros	260.628	-	-	-	-	-	260.628	4
Sub-Total proveedores con pago al día	**68.648.889**	**72.016.638**	**32.772.200**	**3.764.598**	**3.786.120**	**-**	**180.988.445**	

- Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2016						
	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	631.636	180.198	77.018	52.680	64.954	340.127	1.346.613
Servicios	4.001.634	98.155	14.668	192.791	129.044	154.372	4.590.664
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	**4.633.270**	**278.353**	**91.686**	**245.471**	**193.998**	**494.499**	**5.937.277**
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							**186.925.722**

(ii) Al 31 de diciembre de 2015:

- Proveedores con pagos al día

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2015							
	Montos según plazos de pago							Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	365 y más	Totales	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Bienes	41.517.391	58.749.593	24.257.424	8.859.596	3.353.824	-	136.737.828	48
Servicios	16.626.179	5.078.073	10.164	10.164	81.314	162.628	21.968.522	35
Otros	976.286	-	-	-	-	-	976.286	6
Sub-Total proveedores con pago al día	**59.119.856**	**63.827.666**	**24.267.588**	**8.869.760**	**3.435.138**	**162.628**	**159.682.636**	

- Proveedores con plazos vencidos

Tipo de proveedor- pagos al día - bienes - servicios - otros	31.12.2015						
	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	504.872	255.879	15.995	116.436	412.394	40.158	1.345.734
Servicios	187.667	117.985	9.989	14.360	44.367	771.122	1.145.490
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Total proveedores con plazos vencidos	**692.539**	**373.864**	**25.984**	**130.796**	**456.761**	**811.280**	**2.491.224**
Total proveedores con pagos al día y plazos vencidos							**162.173.860**

22. Otras provisiones

a) El desglose de este rubro, es el siguiente:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Provisiones por procesos legales (i)	1.463.262	685.134
Provisiones por reestructuración (ii)	2.510.512	-
Total	**3.973.774**	**685.134**

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 25 g).

En los estados financieros consolidados de Banco Ripley y subsidiarias emitidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en otras provisiones, la provisión por créditos contingentes ascendente a M$6.558.128 y M$7.882.440, respectivamente. Además, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la subsidiaria de Banco Ripley, CAR incluyó una provisión adicional

denominada "Riesgo Operacional" por M$1.001.000 la cual tiene su origen en mitigar los riesgos relacionados con los procesos operacionales. Dichas provisiones no son requeridas de acuerdo a NIC 39, por lo cual se reversaron en el proceso de consolidación.

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 ha sido constituida de acuerdo a 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 (perdidas).

b) El movimiento de las otras provisiones, es el siguiente:

Detalle	Procesos legales	Provisión reestructuración	Totales	Procesos legales	Provisión reestructuración	Totales
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	685.134	-	685.134	715.100	-	715.100
Movimientos en provisiones						
Incrementos en provisiones existentes	1.380.114	2.510.512	3.890.626	582.925	-	582.925
Provisión utilizada	(601.986)	-	(601.986)	(612.891)	-	(612.891)
Subtotales	778.128	2.510.512	3.288.640	(29.966)	-	(29.966)
Saldo final	**1.463.262**	**2.510.512**	**3.973.774**	**685.134**	**-**	**685.134**

23. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros, es el siguiente:

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$	M$	M$
Ingresos diferidos (1)	Pesos chilenos	4.188.741	2.059.386	-	-
Fidelización de clientes (Ripley puntos) (2)	Pesos chilenos	3.313.529	3.147.819	-	-
Ingresos diferidos "Transferencias derechos software" (3)	Pesos chilenos	135.953	164.576	-	-
Ingresos diferidos programa Ripley "Mastercard" (4)	Doláres estadounidenses	62.953	62.953	47.562	110.712
Ingresos diferidos por exclusividad (5)	Pesos chilenos	691.791	691.791	115.298	807.089
Ingresos diferidos por "Comisiones de intermediación" (6)	Pesos chilenos	2.199.618	2.161.061	18.544	-
Otros pasivos no financieros (7)	Pesos chilenos	-	-	6.478.084	5.088.328
Total otros pasivos no financieros		**10.592.585**	**8.287.586**	**6.659.488**	**6.006.129**

(1) Corresponde a la venta anticipada originada por 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) Con fecha 5 de mayo de 2011, la subsidiaria indirecta CAR obtuvo la licencia de Mastercard S.A., producto del cual, se percibió un anticipo de USD600.000, el cual será reconocido en resultados de acuerdo al cumplimiento de ventas exigidas por plazo de 5 años. El programa ventas con tarjeta Mastercard comenzó a amortizarse al generar ingresos durante el primer trimestre de 2014.

(5) Con fecha 14 de diciembre de 2012, la subsidiaria Comercial Eccsa, S.A., percibió un incentivo por concepto de exclusividad del convenio marco denominado "Seguro de Garantía Extendida y Prestación de Servicios de Reparación o Reemplazo de Productos Manufacturados Nuevos (Extensión de Garantía)"con Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S. A., por un monto de M$3.374.974 (USD 7.108.500). Este ingreso se está reconociendo en resultado de acuerdo al cumplimiento establecido en el convenio, en un plazo de 5 años.

(6) 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.

(7) Corresponde a linealización de arriendos operativos de tiendas mencionadas en nota 2 y nota 5ad.

24. Provisiones por beneficios a los empleados

El desglose de este rubro es el siguiente:

a) Corriente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Provisión de vacaciones	8.553.096	8.973.490
Totales	**8.553.096**	**8.973.490**

El movimiento de este rubro es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Saldo inicial	8.973.490	8.378.944
Movimientos en provisiones:		
Incrementos en provisiones existentes	4.785.450	5.682.984
Provisión utilizada	(5.205.844)	(5.088.438)
Subtotal	(420.394)	594.546
Saldo final	8.553.096	8.973.490

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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Indemnizacíon por años de servicio	6.744.398	6.224.853
Bono por antigüedad	480.943	-
Totales	**7.225.341**	**6.224.853**

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Valor presente obligaciones plan de beneficios definidos	6.224.853	6.667.837
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	682.864	640.145
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	292.568	433.409
Variación Actuarial por Cambio en las Hipótesis (*)	361.214	(1.560.378)
Variación Actuarial por Experiencia (*)	620.501	209.760
Premios por antigüedad	480.943	-
Pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	(1.437.602)	(165.920)
Total provisión indemnización por años de servicio	7.225.341	6.224.853

(*) Los efectos se encuentran registrados en patrimonio en el rubro otras reservas, neto de sus impuestos diferidos, (ver nota 26 d).

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Detalle	Promedio	
	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	4,70%	4,70%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Indice de rotación	19,41%	19,41%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	6,71%	6,71%
Indice de rotación Premios por Antigüedad	29,21%	-
Edad de Retiro:		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad :		
Hombres (*)	RV M - 2014	RV - 2009
Mujeres (*)	CB V - 2014	-

(*) A partir de julio de 2016 se separa la tabla de mortalidad para hombres y mujeres según cuadro.

El estudio fue elaborado por actuarios externos a la compañía, 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$
3,7	7.057.155
4,7 (registrado)	6.744.398
5,7	6.486.989

25.Contingencias y restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo y sus subsidiarias, directas e indirectas, presentan las siguientes garantías directas e indirectas:

a. Boletas en Garantías:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendiente de pago al		Año de Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$	2016	2017	2018
Apple Chile Comercial Ltda.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.500.000	1.500.000	-	X	-
Apple Chile Comercial Ltda.	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	669.470	710.160	-	X	-
Banco BBVA Chile	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	2.910	X	-	-
Bienestar SAG	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.350	X	-	-
Dirección Servicio de Salud Talcahuano	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	2.415	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Bulnes	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	800	X	-	-
Ilustre Municipalidad de la Granja	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	-	X	-
Ilustre Municipalidad de Hualpen	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Rancagua	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.307	X	-	-
Ilustre Municipalidad de Valdivia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	135	X	-	-
Instituto de Salud Publica 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	-	-	2.563	X	-	-
Municipalidad de Ninhue Dpto. de Educación	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	300	X	-	-
Municipalidad de Ninhue Dpto. de Educación	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X	-
Municipalidad de Providencia	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	8.420	8.201	-	X	-
Servicio de Bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.350	X	-	-
Servicio de Bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.488	-	-	X	-
Servicio de Bienestar del Ministerio de Bienes Nacionales	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio de Bienestar del Ministerio de Bienes Nacionales	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	984	-	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	17.550	17.550	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	22.330	-	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	6.230	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	6.641	X	-	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	7.901	-	-	X	-
Servicio de Bienestar del Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	717	-	-	-	X
Servicio de Impuestos Internos	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	3.792	-	-	X	-
Servicio de Impuestos Internos, Oficina de Bienestar	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	639	-	-	X	-
Servicio de Salud Araucania Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	7.820	X	-	-
Servicio de Salud Araucania Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.000	-	-	X	-
Servicio de Salud Araucania Sur	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	6.480	-	-	X	-
Servicio de Salud Arauco	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Servicio de Salud Arauco	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	100	X	-	-
Servicio de Salud Arauco	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	150	-	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Norte	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	500	-	X	-
Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	6.269	X	-	-
Servicio de Salud Concepción	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	20.394	-	-	X	-
Subsecretaria de Salud Pública	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	15.960	-		X	-
Subsecretaria de Salud Pública	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	100	-	-	X	-
Subsecretaria de Salud Pública, Servicio de Bienestar Minsal	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Subsecretaria de Salud Pública, Servicio de Bienestar Minsal	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	14.546	X	-	-
Tesoreria General de la República	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	1.000	X	-	-
Tesoreria General de la República	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	-	5.655	X	-	-
Tesoreria General de la República	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	1.300	-	-	X	-
Tesoreria General de la República	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	5.771	-	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	385.217	375.198	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	275.791	268.618	-	X	-
Tesorería Municipal de San Bernardo	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	458.328	446.406	-	X	-
Transbank	CAR S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	263.208	-	-	X	-
Transbank	Banco Ripley	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	65.802	-	-	X	-
Universidad de Santiago de Chile	Comercial Eccsa S.A.	Subsidiaria Indirecta	Boleta de Garantía	Intangible	-	500	-	-	X	-

b. Garantías directas e indirectas

i) 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 2016, por los siguientes bancos:

Institución	Aval	M$
Banco Santander	Ripley Chile S. A.	4.102.584
Total garantías directas e indirectas		**4.102.584**

iii) La subsidiaria indirecta CAR constituyó una Standby Letter Of Credit por USD400.000 en favor de Mastercard International, con vencimiento el 15 de abril de 2017.

iv) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A., constituyó una Standby Letter of Credit por 240.000 libras esterlinas en favor a Oasis Fashions Ltd., cuyo vencimiento es el día 15 de abril de 2018.

v) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR150.000 en favor a In Situ S.A., cuyo vencimiento es el día 15 de enero de 2017.

vi) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyó una Standby Letter of Credit por EUR1.800.000 en favor de Sfera Joven S.A., cuyo vencimiento es el día 31 de diciembre de 2018.

vii) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyo una Standby Letter of Credit por 280.000 libras esterlinas, a favor a River Island Clothing Co. Limitada, cuyo vencimiento es el día 30 de junio de 2018.

viii) La subsidiaria indirecta Comercial Eccsa, S.A. constituyo una Standby Letter of Credit por EUR400.000 a favor de Gamenol, S.A. cuyo vencimiento es el día 02 de noviembre de 2017.

ix) 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.

x) 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.

xi) La subsidiaria indirecta Banco Ripley, constituyó un depósito por garantía por USD100.000 a favor de Mastercard International, y no tiene fecha de vencimiento.

c. Garantías recibidas

i) Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene vigente 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	1.694.206
Garantías recibidas	Unidad de fomento	1.656.600
Garantías recibidas	Dólar estadounidenses	61.753
Total garantías recibidas		**3.412.559**

ii) Producto del acuerdo marco del contrato de extensión de garantía señalado en la Nota 23 N°(5), la subsidiaria Comercial Eccsa S. A. recibió las siguientes boletas en garantías:

- Una boleta bancaria de fiel cumplimiento por la suma equivalente a UF2.000, para garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que las tres compañías de seguros asuman en virtud del contrato de extragarantía.

iii) 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$16.304.508. Las garantías más recurrentes son de carácter hipotecario, relacionadas a los créditos destinados a compra de vivienda.

iv) Con fecha 22 de enero de 2016 se han recibido dos boletas en garantías por un valor de UF3.000 cada una, a favor de las subsidiarias indirectas Comercial Eccsa S.A. e Inmobiliaria Eccsa S.A. emitidas por Mas Cerca Call Center SPA para el fiel cumplimiento del contrato de arriendo del inmueble ubicado en calle San Diego Nº 208, 210, 212 y 214. Dichas boletas en garantías vencen el día 31 de marzo de 2017.

d. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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$29.077.631.

ii) La Subsidiaria indirecta Corredora de Seguros Ripley Limitada para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 de Seguros Magallanes S.A., la póliza N º 01-56-137700 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza N º 45193 por un valor asegurado de UF500, por Garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de abril de 2016 y el día 14 de abril de 2017.

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	31.12.2016 M$
Créditos Contingentes	
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	1.108.049.034
Total	**1.108.049.034**

Para satisfacer las necesidades de los clientes, las subsidiarias Banco Ripley y CAR, adquirieron varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes. Si bien estas obligaciones no son reconocidas en el balance, éstas contienen potenciales riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global de las subsidiarias.

iv) Arriendos operativos

Los principales arriendos operativos contratados por el Grupo, a plazo indefinido o a más de un año, corresponden a los siguientes elementos:

- Arriendo de oficinas administrativas
- Arriendo de bodegas
- Arriendo de tiendas y sucursales

La composición de los pagos futuros mínimos de arrendamientos operativos es la siguiente:

Detalle	31.12.2016 M$
A pagar en 12 meses	24.798.273
Posterior a un año pero menor a cinco años	108.341.866
Posterior a cinco años	573.845.207
Total pagos futuros mínimos	**706.985.346**

Algunos contratos son de plazos renovables en forma automática, siempre y cuando las partes no manifiesten su intención de ponerle término, los cuales podrían generar pagos más allá de cinco años.

v) La subsidiaria indirecta Inmobiliaria Eccsa S.A. ha suscrito un contrato de compraventa del terreno ubicado en Valdivia para transferir el dominio a Sociedad Comercial Eco Market Limitada Dicho contrato tiene fecha 9 de febrero de 2017 y por esta operación la subsidiaria indirecta entregó una boleta en garantía para el fiel cumplimiento de esta operación por UF12.200.

f. Restricciones

De acuerdo con el contrato de emisión de bonos de fecha 17 de junio de 2008 y sus modificaciones posteriores, serie D colocados el 27 de marzo de 2009 y series E y F el 25 de junio de 2009, suscrito entre la Sociedad y el Banco de Chile, éste último en su calidad de representante de los tenedores de Bonos, se impone a esta sociedad obligaciones y limitaciones relativas al cumplimiento de indicadores financieros.

Con fecha 25 de mayo de 2011, 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, 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 a 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 2016, 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 1,5 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 2016 el nivel de endeudamiento es de 0,36 veces.

A continuación se detalla el cálculo del nivel de endeudamiento a nivel consolidado:

Nivel de Endeudamiento consolidado	31.12.2016			
	Total Consolidado	Bancos	Ajustes de consolidación	Consolidado Excluyendo pasivos de Banco Ripley
	M$	M$	M$	M$
Total Pasivos Corrientes	687.446.628	(488.914.004)	25.910.232	224.442.856
Total Pasivos No Corrientes	241.433.247	(195.914.639)	-	45.518.608
Subtotal de Pasivos	928.879.875	(684.828.643)	25.910.232	269.961.464
Total Patrimonio				751.685.271
Ratio de endeudamiento				0,36

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), más las provisiones de línea de créditos contingentes, provisiones adicionales y las provisiones de dividendos mínimos por pagar a los accionistas de los bancos, 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 2016 el patrimonio es M$751.685.271.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, el Grupo no se encuentra expuesto a otras restricciones.

g. Juicios

i) Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, se indica en cuadro siguiente:

Jurisdicción	Materia	N° de causas	Cuantía M$	Provisión M$.
Juzgado de Policía Local	Ley de Protección al Consumidor	263	1.579.470	115.255
	Ley de Vigilantes Privados	18	37.000	35.974
	Patentes Municipales	1	92	92
Total Juzgado de Policía Local		**282**	**1.616.562**	**151.321**
Administrativa	Reconsideración Administrativa de Multa	1	924	924
	Sumario Sanitario	8	9.171	5.281
Total Administrativa		**9**	**10.095**	**6.205**
Arbitral	Indemnización de Perjuicios El Trébol (1)	1	18.598.461	0
Total Arbitral		**1**	**18.598.461**	**0**
Civil	Gestión Preparatoria	2	25.920	3.855
	Indemnización de perjuicios (1)	7	5.487.198	67.964
	Indemnización de perjuicios Otros	18	1.134.700	0
	Juicio Ejecutivo	1	1.100	1.100
	Medida Prejudicial	14	0	0
	Nulidad de Contrato	1	0	0
Total Civil		**43**	**6.648.918**	**72.919**
Cobranza Laboral y previsional	Cumpliento sentencia	1	4.280	600
	Despido Injustificado/ Cobro de prestaciones y/o Indemnizaciones	4	4.125	4.125
Total Cobranza Laboral y previsional		**5**	**8.405**	**4.725**
Corte de Apelaciones	Recurso de protección	1	0	0
Total Corte de Apelaciones		**1**	**0**	**0**
Laboral	Termino de Contrato a persona con Fuero	1	0	0
	Declaración de único empleador	1	0	0
	Desafuero	6	0	0
	Despido Injustificado/ Cobro de prestaciones y/o Indemnizaciones	49	477.675	235.488
	Investigación Sumaria	1	0	0
	Juicio Declarativo	2	0	0
	Medida Prejudicial	2	287.278	95.145
	Nulidad despido, Despido Injustificado y Cobro de prestaciones	11	149.283	131.654
	Práctica antisindical, Tutela de derechos fundamentales, despido injustificado y c	19	749.358	749.358
	Reconsideración Administrativa de Multa	11	26.024	16.447
Total Laboral		**103**	**1.689.618**	**1.228.092**
Total general		**444**	**28.572.059**	**1.463.262**

(1) Ripley ha sido 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$24.085.659.

En opinión de la Gerencia y de los asesores legales encargados de las 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.

ii) Al 31 de Diciembre de 2016, la sociedad relacionada Ripley Retail Limitada (sociedad continuadora de Administradora de Inversiones Corporativas Limitada), mantiene un juicio tributario, de acuerdo al siguiente detalle:

En el año tributario 2011, la sociedad solicitó devolución, por concepto de pago provisional por Impuesto de Primera Categoría por Utilidades Absorbidas, solicitud que fue rechazada por el SII mediante Resolución Ex N°2132 de fecha 09 de Mayo del año 2012. Asimismo, el Servicio de Impuestos Internos, determinó diferencias de Impuesto de Primera Categoría, por lo que procedió a emitir Liquidación de Impuestos N°254 de fecha 09 de Mayo de 2012, más multas, intereses y reajustes.

Con fecha 24 de Agosto de 2012, la Sociedad interpone reclamo contra la Liquidación N° 254 y Resolución Ex N° 2132, dictándose sentencia de primera instancia con fecha 13 de Junio de 2016, rechazando la petición de dejar sin efectos dichas actuaciones.

En virtud de lo anterior, con fecha 22 de Junio de 2016, se procedió a interponer el correspondiente recurso de apelación, en contra de dicho fallo.

Al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad reconoció en resultados M$580.143 por concepto de este juicio.

26.Patrimonio neto

Movimiento Patrimonial:

(a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 y 2015 es el siguiente:

Serie	31.12.2016			31.12.2015		
	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	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105	270.934.149.105

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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. El directorio estará facultado para acordar el reparto de

dividendos eventuales con cargo a esas reservas. 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."

Sin perjuicio de lo anterior, la Junta Ordinaria de Accionistas correspondiente al año 2016 acordó por unanimidad no repartir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

Por su parte en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2015, se acordó la distribución de dividendos definitivos por la suma de $0,162401085818635 por acción, lo que equivalió a M$44.000.000. Dicho dividendo fue pagado con fecha 22 de Mayo de 2015.

(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 dividido por el Patrimonio: No mayor a 1,5:

Indice de Liquidez consolidado	31.12.2016			31.12.2015		
	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios	Consolidado	Bancos	Negocios no bancarios
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Deuda financiera (corriente y no corriente)	662.314.090	(627.300.347)	35.013.743	622.961.259	(583.120.040)	39.841.219
Efectivo y equivalente al efectivo	92.186.150	(31.018.619)	61.167.531	118.922.564	(38.700.452)	80.222.112
Deuda neta	570.127.940	(596.281.728)	(26.153.788)	504.038.695	(544.419.588)	(40.380.893)
Total patrimonio			751.698.120			708.564.438
Ratio de endeudamiento			(0,03)			(0,06)

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	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Reservas de coberturas	(639.786)	286.587
Reservas de conversión	870.870	896.900
Reclasificación revalorización capital (1)	10.864.242	10.864.242
Otras reservas (2)	(3.113.531)	(3.113.531)
Reservas de ganancias o pérdidas acumuladas en planes de beneficio definidos (3)	413.893	1.190.738
Total otras reservas	**8.395.688**	**10.124.936**

(1) De acuerdo a lo establecido en la Circular N°456 del 20 de junio de 2008, emitida por la SVS, no se aplicará deflactación al capital pagado del año 2009, y deberá registrarse en Otras reservas.

(2) Corresponde al 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.

(3) Ver nota 24 b.

(e) Cambios en ganancias acumuladas

El movimiento de las ganancias acumuladas ha sido el siguiente:

Detalle	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldo inicial	94.593.086	104.280.333
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios	44.853.306	34.312.753
Distribución de utilidades (1) (2)	(12.849)	(44.000.000)
Total cambios en ganancias acumuladas	**139.433.543**	**94.593.086**

(1) Con fecha 30 de abril de 2015, Ripley Chile S.A. distribuyó un dividendo definitivo por M$44.000.000. (Ver nota 26 b)

(2) Corresponde a la distribución de utilidades que efectuó Ripley Retail Limitada a Ripley Corp S.A., con fecha 22 de diciembre de 2016.

27. 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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	%	%	M$	M$	M$	M$
Ripley Retail Limitada	0,03637	0,03637	254.862	248.179	6.683	11.200
Ripley Retail II Limitada	0,04000	0,04000	60.311	57.777	2.534	59
Ripley Financiero Limitada	0,00100	0,00100	3.710	3.303	407	817
Total participaciones no controladoras			**318.883**	**309.259**	**9.624**	**12.076**

28. 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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Ganancias atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	44.853.306	34.312.753
Promedio ponderado de acciones básicas en circulación durante período (*)	270.934.149.105	270.934.149.105
Ganancia básicas por acción ($)	0,1656	0,1266

(*) 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.

29. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Ingresos retail:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	759.375.715	739.708.616
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de regalías	4.017.315	3.987.264
Sub- total ingresos retail	763.393.030	743.695.880
Ingresos bancarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de intereses (1)	200.734.502	197.790.719
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios (1)	75.311.422	69.471.337
Otros ingresos de actividades ordinarias financieros	2.979.745	4.872.775
Sub- total ingresos bancarios	279.025.669	272.134.831
Ingresos inmobiliarios:		
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de arriendos	6.675.515	5.965.054
Sub- total ingresos inmobiliarios	6.675.515	5.965.054
Totales de ingresos de actividades ordinarias	**1.049.094.214**	**1.021.795.765**

(1) Ver detalle en nota 37 letra f

30.Gastos de administración

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Gastos del personal	177.472.050	173.318.108
Gastos servicios de terceros	59.984.875	52.482.637
Gastos por suministros	6.028.809	6.111.048
Gastos de comisiones	4.400.731	4.371.972
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	24.441.074	25.521.316
Gastos de arriendos y bienes raíces	49.761.128	48.670.324
Gastos varios	28.066.875	28.002.934
Total gastos de administración	**350.155.542**	**338.478.339**

31. Gastos del personal

Los gastos relativos al personal (que se incluyen en gasto de administración ver nota 30), se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Sueldos y salarios	141.762.421	141.040.579
Aportaciones a la seguridad social	4.380.965	4.443.012
Beneficios a corto plazo empleados	9.348.622	8.957.561
Indemnizaciones al personal	7.254.602	7.114.216
Otros gastos del personal	14.725.440	11.762.740
Total gastos del personal	**177.472.050**	**173.318.108**

32. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Otras ganancias:		
Arriendo de espacios	79.687	76.600
Indemnización por Siniestros varios	57.128	555.819
Indemnización por sentencia Mall Concepciòn	-	1.683.993
Ganancia por ajuste del valor razonable (2)	4.025.915	525.404
Otros ingresos	1.248.601	74.389
Total otras ganancias	5.411.331	2.916.205
Otras pérdidas:		
Castigo bajas de activo fijo	(49.393)	(123.829)
Gasto por reestructuración (1)	(14.223.124)	(5.820.897)
Totales otras pérdidas	(14.272.517)	(5.944.726)
Total otras ganancias (pérdidas) neto	**(8.861.186)**	**(3.028.521)**

(1) Producto del plan de eficiencia de la Compañía, se ha incurrido en algunos desembolsos relacionados a gastos de remuneraciones del personal de las tiendas.

(3) Ver nota 19.

33. Ingresos y costos financieros

El detalle es el siguiente:

Detalle	Acumulado	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos	1.183.447	1.248.315
Otros ingresos financieros	814.134	717.387
Ingresos financieros empresas relacionadas	223.562	376.044
Total ingresos financieros	**2.221.143**	**2.341.746**
Costos financieros:		
Intereses y gastos de obligaciones con el público	1.532.046	1.919.220
Intereses de obligaciones por leasing	359.013	410.349
Intereses devengados por swap	907.794	892.431
Intereses préstamos empresas relacionadas	292.292	404.772
Gastos financieros comercio exterior	3.999	8.304
Impuesto a las transacciones financieras	13.201	3.019
Gastos y comisiones bancarias	46.055	36.025
Otros gastos financieros	-	1.458
Totales costos financieros	**3.154.400**	**3.675.578**

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	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	M$	M$
Costo de explotación	(29.220.645)	(30.129.810)
Total costo de explotación	**(29.220.645)**	**(30.129.810)**

34. Diferencias de cambio

El detalle de los rubros activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio neta son los siguientes:

Detalle	Moneda	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 M$	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(98.210)	56.137
Fondos mutuos	USD	(17.487)	-
Otros activos financieros	USD	(2.170.555)	2.550.145
Otros pasivos financieros	USD	77.945	(535.179)
Acreedores comerciales	USD	1.622.246	(3.143.810)
Cuentas por pagar entidades relacionadas	USD	58.976	(24.535)
Total diferencias en cambio		**(527.085)**	**(1.097.242)**

35. 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	Indice de reajustabilidad	Acumulado 01.01.2016 31.12.2016 M$	Acumulado 01.01.2015 31.12.2015 M$
Cuentas por cobrar por impuestos	IPC - UTM	1.055.673	1.902.874
Préstamos que devengan intereses	UF	(146.646)	(209.741)
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	UF	-	59.604
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	UF	(32.994)	(125.351)
Total resultado por unidad de reajuste		**876.033**	**1.627.386**

36. 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	31.12.2016					31.12.2015				
			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	940.102	-	-	-	-	1.425.375	-	-	-	-
Otros activos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	106.508	-	-	-	-	83.226	-	-	-	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	-	-	-	-	-	218.596	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	256.055	-	-	-	-	1.368.248	-	-	-
Total activos moneda extranjera			**1.046.610**	**256.055**	**-**	**-**	**-**	**1.508.601**	**1.586.844**	**-**	**-**	**-**
Pasivos												
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	4.228.764	-	-	-	-	2.309.265	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	Euro	Pesos chilenos	33.113	-	-	-	-	452.994	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	20.595.539	-	-	-	-	18.470.520	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	Pesos chilenos	283.589	-	-	-	-	126.083	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	Dólares estadounidenses	Pesos chilenos	15.738	47.215	47.562	-	-	15.738	47.215	110.712	-	-
Total pasivos moneda extranjera			**25.156.743**	**47.215**	**47.562**	**-**	**-**	**21.374.600**	**47.215**	**110.712**	**-**	**-**

37. 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 2016 y 2015, es la siguiente:

a) Al 31.12.2016

	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	61.186.434	101.306.324	31.809	55.796	162.580.363
Otros activos no financieros	4.398.269	514.810	121.720	41.669	5.076.468
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	39.941.388	406.920.742	1.936.588	-	448.798.718
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.709.712	4.939.561	3.599.523	(7.349.405)	3.899.391
Inventarios	149.114.202	-	-	-	149.114.202
Activos por impuestos	3.309.199	2.406.304	4.344.256	4.534.101	14.593.860
Total activos corrientes	260.659.204	516.087.741	10.033.896	(2.717.839)	784.063.002
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	11.453.962	-	582.312	12.036.274
Otros activos no financieros	7.227.738	70.413	470.676	-	7.768.827
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	623.266	301.763.250	173.827	-	302.560.343
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	228.435.135	-	228.435.135
Activos intangibles distintos de la plusvalía	19.011.104	29.878.835	3.368	-	48.893.307
Propiedades, planta, equipo y de inversión	147.665.416	6.301.783	78.523.863	10.432.886	242.923.948
Activos por impuestos diferidos	23.103.167	29.380.175	-	1.400.968	53.884.310
Total activos no corrientes	197.630.691	378.848.418	307.606.869	12.416.166	896.502.144
TOTAL ACTIVOS	**458.289.895**	**894.936.159**	**317.640.765**	**9.698.327**	**1.680.565.146**
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	5.023.275	433.037.205	-	71.515	438.131.995
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	184.250.376	29.019.904	629.581	340.392	214.240.253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.484.973	13.411.543	-	(5.323.966)	9.572.550
Otras provisiones a corto plazo	3.115.201	7.627.727	-	(6.769.154)	3.973.774
Pasivos por impuestos	126.185	446.808	-	1.809.382	2.382.375
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	13.774.864	5.370.817	-	-	19.145.681
Total pasivos corrientes	207.774.874	488.914.004	629.581	(9.871.831)	687.446.628
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	4.216.680	194.263.142	-	25.702.273	224.182.095
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	46.586.237	(46.586.237)	-
Pasivo por impuestos diferidos	1.496.431	-	1.869.892	-	3.366.323
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	12.233.332	1.651.497	-	-	13.884.829
Total pasivos no corrientes	17.946.443	195.914.639	48.456.129	(20.883.964)	241.433.247
TOTAL PASIVOS	225.721.317	684.828.643	49.085.710	(30.755.795)	928.879.875
Total Patrimonio	**232.568.578**	**210.107.516**	**268.555.055**	**40.454.122**	**751.685.271**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	**458.289.895**	**894.936.159**	**317.640.765**	**9.698.327**	**1.680.565.146**

(*) Se incluye los activos, pasivos y patrimonio reportados por Banco Ripley y subsidiarias a la SBIF y en el segmentos oficinas centrales y ajustes de consolidación se han reversado las provisiones de línea de crédito contingentes que son regulados por la SBIF y que no cumplen con las NIIF. El monto eliminado al 31 de diciembre de 2016 asciende a M$6.558.128 y su correspondiente activo por impuestos diferido asciende a M$1.672.323 respectivamente. Además se ha reversado un monto de M$1.001.000 por concepto de provisión adicional constituida por la subsidiaria del Banco Ripley, CAR y su respectivo impuesto diferido por M$255.255.

(**) Ver detalle de cuenta por cobrar segmento banco en letra e)

b) Al 31.12.2015

	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	80.225.925	73.766.722	42.594	751.930	154.787.171
Otros activos no financieros	3.936.145	810.337	192.565	-	4.939.047
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	39.363.935	395.018.066	7.983.387	-	442.365.388
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.993.308	8.262.648	2.812.725	(7.415.073)	6.653.608
Inventarios	135.011.790	-	-	-	135.011.790
Activos por impuestos	4.414.075	1.221.469	-	5.545.810	11.181.354
Total activos corrientes	265.945.178	479.079.242	11.031.271	(1.117.333)	754.938.358
Activos no corrientes:					
Otros activos financieros	-	10.228.309	-	127	10.228.436
Otros activos no financieros	7.383.540	296.387	-	-	7.679.927
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	1.568.424	286.108.595	162.785	-	287.839.804
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	168.085.885	-	168.085.885
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.849.876	27.768.921	-	-	43.618.797
Propiedades, planta, equipo y de inversión	149.425.360	5.968.508	72.346.254	10.588.507	238.328.629
Activos por impuestos diferidos	15.287.576	33.830.268	446.029	2.285.960	51.849.833
Total activos no corrientes	189.514.776	364.200.988	241.040.953	12.874.594	807.631.311
TOTAL ACTIVOS	**455.459.954**	**843.280.230**	**252.072.224**	**11.757.261**	**1.562.569.669**
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros	3.512.254	358.383.551	-	6.455.216	368.351.021
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	160.772.974	24.547.629	4.346.043	296.307	189.962.953
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	447.836	14.723.058	-	(14.949.243)	221.651
Otras provisiones a corto plazo	596.919	8.966.333	375	(8.878.493)	685.134
Pasivos por impuestos	483.450	69.072	-	2.293.199	2.845.721
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	11.308.350	3.872.865	-	2.079.861	17.261.076
Total pasivos corrientes	177.121.783	410.562.508	4.346.418	(12.703.153)	579.327.556
Pasivos no corrientes:					
Otros pasivos financieros	4.851.498	224.736.489	-	25.022.251	254.610.238
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	44.611.263	(44.611.263)	-
Pasivo por impuestos diferidos	4.794.170	-	3.042.285	-	7.836.455
Otros pasivos no financieros y provisiones por beneficios a los empleados	10.884.491	1.346.491	-	-	12.230.982
Total pasivos no corrientes	20.530.159	226.082.980	47.653.548	(19.589.012)	274.677.675
TOTAL PASIVOS	197.651.942	636.645.488	51.999.966	(32.292.165)	854.005.231
Total Patrimonio	**257.808.012**	**206.634.742**	**200.072.258**	**44.049.426**	**708.564.438**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	**455.459.954**	**843.280.230**	**252.072.224**	**11.757.261**	**1.562.569.669**

(*) Se incluye los activos, pasivos y patrimonio reportados por Banco Ripley y subsidiarias a la SBIF y en el segmentos oficinas centrales y ajustes de consolidación se han reversado las provisiones de línea de crédito contingentes que son regulados por la SBIF y que no cumplen con las NIIF. El monto eliminado al 31 de diciembre de 2015 asciende a M$7.882.440 y su correspondiente activo por impuestos diferido asciende a M$1.970.610, respectivamente. Además se ha reversado un monto de M$1.001.000 por concepto de provisión adicional constituida por la subsidiaria del Banco Ripley, CAR y su respectivo impuesto diferido por M$240.240

(**) Ver detalle de cuentas por cobrar segmento banco en letra e).

A continuación se presentan los resultados por segmento:

c. Al 31.12.2016

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos retail	763.646.998	-	-	(253.968)	763.393.030
Ingresos banco (**)	-	280.942.558	-	(1.916.889)	279.025.669
Ingresos inmobiliarios	-	-	7.270.479	(594.964)	6.675.515
Total ingresos de actividades ordinarias	763.646.998	280.942.558	7.270.479	(2.765.821)	1.049.094.214
Costo de ventas retail	(524.156.737)	-	-	(22.090.710)	(546.247.447)
Costo de ventas banco (**)	-	(105.980.189)	-	(822.201)	(106.802.390)
Gastos por intereses y reajustes	-	(29.185.905)	-	(34.740)	(29.220.645)
Costo de Riesgo Neto (*)	-	(67.105.437)	-	(2.325.312)	(69.430.749)
Otros	-	(9.688.847)	-	1.537.851	(8.150.996)
Total costo de ventas	(524.156.737)	(105.980.189)	-	(22.912.911)	(653.049.837)
Margen bruto retail	239.490.261	-	-	(22.344.678)	217.145.583
Margen bruto financiero	-	174.962.369	-	(2.739.090)	172.223.279
Margen bruto inmobiliarios	-	-	7.270.479	(594.964)	6.675.515
Total margen bruto	239.490.261	174.962.369	7.270.479	(25.678.732)	396.044.377
Gastos de administración y otros	(230.632.327)	(124.038.788)	(1.873.621)	3.084.241	(353.460.495)
Resultado operacional	**8.857.934**	**50.923.581**	**5.396.858**	**(22.594.491)**	**42.583.882**
Otras ganancias (pérdidas)	(8.174.833)	(2.045.341)	1.375.602	(16.614)	(8.861.186)
Ingresos financieros	1.991.176	-	6.405	223.562	2.221.143
Costos financieros	(442.796)	-	(1.722.014)	(989.590)	(3.154.400)
Participación en asociada	-	-	20.692.918	-	20.692.918
Diferencias de cambio	(544.453)	-	-	17.368	(527.085)
Resultado por unidades de reajuste	547.016	-	(1.141.464)	1.470.481	876.033
Total resultado no operacional	(6.623.890)	(2.045.341)	19.211.447	705.207	11.247.423
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.234.044	48.878.240	24.608.305	(21.889.284)	53.831.305
Impuestos a las ganancias	(4.170.899)	(8.593.481)	(895.790)	4.691.795	(8.968.375)
Ganancia (pérdida)	**(1.936.855)**	**40.284.759**	**23.712.515**	**(17.197.489)**	**44.862.930**
Depreciación y amortización	17.300.147	4.783.759	55.941	2.301.227	24.441.074
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	26.158.081	84.893.245	5.452.799	(20.258.524)	96.245.601

(*) Se incluye en el costo de riesgo neto reportados por Banco Ripley y subsidiarias a la SBIF y en el segmento oficinas centrales y ajustes de consolidación se ha reversado el efecto en resultados reconocidos por la variación de las provisiones de línea de crédito contingentes que son regulados por la SBIF y que no cumplen con las NIIF. El monto eliminado al 31 de diciembre de 2016 asciende a un reverso de la provisión ascendente a M$1.324.312 y su correspondiente efecto en el activo por impuestos diferido asciende a M$337.700 respectivamente. Además se efectuó la eliminación del reverso de la provisión adicional por M$1.001.000 y el gasto presentado en otras ganancias y pérdidas denominado otras provisiones por contingencia por M$1.001.000 y sus respectivos impuestos diferidos por M$255.255 cada uno.

(**) Ver detalle de los ingresos, gastos por intereses y comisiones en segmento de banco en letra f).

d. Al 31.12.2015

	Retail	Banco (*)	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos retail	744.346.280	-	-	(650.400)	743.695.880
Ingresos banco (**)	-	273.993.216	-	(1.858.385)	272.134.831
Ingresos inmobiliarios	-	-	6.568.079	(603.025)	5.965.054
Total ingresos de actividades ordinarias	744.346.280	273.993.216	6.568.079	(3.111.810)	1.021.795.765
Costo de ventas retail	(531.057.679)	-	-	(6.881.985)	(537.939.664)
Costo de ventas banco (**)	-	(103.778.606)	-	260.187	(103.518.419)
Gastos por intereses y reajustes	-	(30.626.135)	-	496.325	(30.129.810)
Costo de Riesgo Neto (*)	-	(64.598.410)	-	(1.505.219)	(66.103.629)
Otros	-	(8.554.061)	-	1.269.081	(7.284.980)
Total costo de ventas	(531.057.679)	(103.778.606)	-	(6.621.798)	(641.458.083)
Margen bruto retail	213.288.601	-	-	(7.532.385)	205.756.216
Margen bruto financiero	-	170.214.610	-	(1.598.198)	168.616.412
Margen bruto inmobiliarios	-	-	6.568.079	(603.025)	5.965.054
Total margen bruto	213.288.601	170.214.610	6.568.079	(9.733.608)	380.337.682
Gastos de administración y otros	(200.711.290)	(129.089.829)	(1.097.794)	(10.909.771)	(341.808.684)
Resultado operacional	**12.577.311**	**41.124.781**	**5.470.285**	**(20.643.379)**	**38.528.998**
Otras ganancias (pérdidas)	(5.404.382)	83.967	2.324.061	(32.167)	(3.028.521)
Ingresos financieros	1.959.770	-	5.932	376.044	2.341.746
Costos financieros	(290.912)	-	(1.640.797)	(1.743.869)	(3.675.578)
Participación en asociada	-	-	4.427.547	-	4.427.547
Diferencias de cambio	(1.097.079)	-	-	(163)	(1.097.242)
Resultado por unidades de reajuste	777.884	-	(1.046.310)	1.895.812	1.627.386
Total resultado no operacional	(4.054.719)	83.967	4.070.433	495.657	595.338
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	8.522.592	41.208.748	9.540.718	(20.147.722)	39.124.336
Impuestos a las ganancias	(1.381.741)	(6.638.108)	(1.230.895)	4.451.237	(4.799.507)
Ganancia (pérdida)	**7.140.851**	**34.570.640**	**8.309.823**	**(15.696.485)**	**34.324.829**
Depreciación y amortización	18.348.046	4.833.613	32.833	2.306.824	25.521.316
EBITDA : Resultado operacional más gastos por intereses y reajustes, depreciación y amortización	**30.925.357**	**76.584.529**	**5.503.118**	**(18.832.880)**	**94.180.124**

(*) Se incluye en el costo de riesgo neto reportados por Banco Ripley y subsidiarias a la SBIF y en el segmento oficinas centrales y ajustes de consolidación se ha reversado el efecto en resultados reconocidos por la variación de las provisiones de línea de crédito contingentes que son regulados por la SBIF y que no cumplen con las NIIF. El monto eliminado al 31 de diciembre de 2015 asciende a un reverso de la provisión ascendente a M$2.506.219 y su correspondiente efecto en el activo por impuestos diferido asciende a M$240.240 respectivamente.

(**) 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 otros cuentas por cobrar (neto), del segmento banco:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M$	M$
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	320.533.087	321.766.897
Deudores por Colocaciones Comerciales	336.922	-
Deudores por Colocaciones de Vivienda	2.774.962	2.891.139
Deudores por Colocaciones de Consumo	70.767.935	61.855.454
Otras Cuentas por Cobrar	12.507.836	8.504.576
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corriente	**406.920.742**	**395.018.066**
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	145.307.504	124.048.706
Deudores por Colocaciones Comerciales	2.236.822	-
Deudores por Colocaciones de Vivienda	33.701.893	37.587.295
Deudores por Colocaciones de Consumo	120.375.228	124.089.732
Otras Cuentas por Cobrar	141.803	382.862
Total cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corriente	**301.763.250**	**286.108.595**
Totales cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	**708.683.992**	**681.126.661**

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	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Ingresos por intereses y reajustes :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	146.288.042	143.349.362
Deudores por colocaciones comerciales	247.396	70.831
Deudores por colocaciones de vivienda	3.564.059	4.277.094
Deudores por colocaciones de consumo	50.420.383	49.727.088
Otros ingresos por intereses financieros	214.622	366.344
Totales ingresos por intereses y reajustes (1)	**200.734.502**	**197.790.719**
Ingresos por comisiones:		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	38.012.325	35.389.893
Otras comisiones ganadas	37.299.097	34.081.444
Totales ingresos por comisiones (1)	**75.311.422**	**69.471.337**
Totales ingresos por intereses, reajustes y comisiones	**276.045.924**	**267.262.056**
Gastos por intereses y reajustes:		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(30.105)	(499.686)
Deudores por colocaciones de vivienda	(8.119.710)	(8.548.471)
Otros gastos por intereses financieros	(21.306.399)	(21.577.978)
Totales gastos por intereses y reajustes (1)	**(29.456.214)**	**(30.626.135)**
Gastos por comisiones :		
Deudores por operaciones de tarjetas créditos	(6.096.836)	(5.778.276)
Otras comisiones pagadas	(3.221.229)	(2.518.166)
Totales gastos por comisiones (1)	**(9.318.065)**	**(8.296.442)**
Total gastos por intereses, reajustes y comisiones	**(38.774.279)**	**(38.922.577)**
Totales por ingresos netos de segmento Banco por Colocaciones de productos	**237.271.645**	**228.339.479**

(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 2016

Detalle	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
a) Total activos de los segmentos	457.851.158	894.936.159	317.640.765	10.137.064	1.680.565.146
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	228.435.135	-	228.435.135
c) Desembolso de los activos no monetarios	12.623.341	8.827.459	57.775.206	-	79.226.006
d) Total pasivos de los segmentos	225.721.317	684.828.643	49.085.710	(30.755.795)	928.879.875

Al 31 de diciembre de 2015

Detalle	Retail	Banco	Inmobiliario	Oficinas centrales y ajustes de consolidación	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
a) Total activos de los segmentos	455.459.954	843.280.230	252.072.224	11.757.261	1.562.569.669
b) Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según el método de participación	-	-	168.085.885	-	168.085.885
c) Desembolso de los activos no monetarios	10.181.053	11.088.148	42.926	-	21.312.127
d) Total pasivos de los segmentos	197.651.942	636.645.488	48.957.681	(29.249.880)	854.005.231

A continuación se presenta información relacionada con los estados de flujos de efectivo directo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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 reclasificación como flujos de las actividades de financiamiento.

	31.12.2016				
	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	24.975.868	22.688.614	6.184.631	(30.234.798)	23.614.315
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.279.252)	(8.827.459)	(44.124.568)	(6.102.115)	(66.333.394)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(36.759.389)	(21.542.988)	37.929.152	36.355.890	15.982.665
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(19.062.773)	(7.681.833)	(10.785)	18.977	(26.736.414)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	80.142.699	38.700.452	42.594	36.819	118.922.564
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	61.079.926	31.018.619	31.809	55.796	92.186.150

	31.12.2015				
	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	7.424.369	18.725.567	6.813.022	(35.841.384)	(2.878.426)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(10.181.053)	(7.494.882)	3.409.638	(3.593.266)	(17.859.563)
Totales flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(2.127.050)	(1.518.911)	(10.206.885)	39.236.615	25.383.769
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo.	(4.883.734)	9.711.774	15.775	(198.035)	4.645.780
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	85.026.433	28.988.678	26.819	234.854	114.276.784
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (1)	80.142.699	38.700.452	42.594	36.819	118.922.564

(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 2016

	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	759.629.682	280.942.558	7.270.479	(2.765.821)	1.045.076.898
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	4.017.316	-	-	-	4.017.316
Total ingresos de las actividades ordinarias	763.646.998	280.942.558	7.270.479	(2.765.821)	1.049.094.214
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	253.968	1.916.889	594.964	(2.765.821)	-
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	(442.796)	-	(1.722.014)	(989.590)	(3.154.400)
e) Depreciación y amortización	(17.300.147)	(4.783.759)	(55.941)	(2.301.227)	(24.441.074)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	(8.174.833)	(2.045.341)	1.375.602	(16.614)	(8.861.186)
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	20.692.918	-	20.692.918
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	(4.170.899)	(8.593.481)	(895.790)	4.691.795	(8.968.375)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(67.105.437)	-	(2.325.312)	(69.430.749)
Recovery	-	29.522.252	-	-	29.522.252
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(96.627.689)	-	(2.325.312)	(98.953.001)
Valor neto de realización de existencias (b)	229.067	-	-	-	229.067
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	786.791	-	(77.567)	-	709.224
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	1.015.858	(96.627.689)	(77.567)	(2.325.312)	(98.014.710)
j) Ganancia antes de impuesto	2.234.044	48.878.240	24.608.305	(21.889.284)	53.831.305
k) Ganancia neta	(1.936.855)	40.284.759	23.712.515	(17.197.489)	44.862.930

Al 31 de diciembre de 2015

	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	740.359.016	273.993.216	6.568.079	(3.111.810)	1.017.808.501
Ingresos de las actividades ordinarias con empresas relacionadas no consolidadas	3.987.264	-	-	-	3.987.264
Total ingresos de las actividades ordinarias	744.346.280	273.993.216	6.568.079	(3.111.810)	1.021.795.765
b) Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones entre segmentos	650.400	1.858.385	603.025	(3.111.810)	-
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	(290.912)	-	(1.640.797)	(1.743.869)	(3.675.578)
e) Depreciación y amortización	(18.348.046)	(4.833.613)	(32.833)	(2.306.824)	(25.521.316)
f) Partidas significativas de otros ingresos y gastos					
Otros ingresos y gastos no requeridos a informar	(5.404.382)	83.967	2.324.061	(32.167)	(3.028.521)
g) Participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	-	-	4.427.547	-	4.427.547
h) Ingresos (Gasto) sobre Impuesto a las Ganancias	(1.381.741)	(6.638.108)	(1.230.895)	4.451.237	(4.799.507)
i) Otras partidas significativas no monetarias distintas de depreciación y amortización					
Provisión de riesgo neta	-	(64.598.410)	-	(1.505.219)	(66.103.629)
Recovery	-	28.151.756	-	-	28.151.756
Provisión de riesgo bruta (a)	-	(92.750.166)	-	(1.505.219)	(94.255.385)
Valor neto de realización de existencias (b)	166.826	-	-	-	166.826
Otras provisiones deudores varios y otras cuentas por cobrar (c)	(616.683)	-	(57.219)	-	(673.902)
Totales partidas significativas no monetarias (a + b + c)	(449.857)	(92.750.166)	(57.219)	(1.505.219)	(94.762.461)
j) Ganancia antes de impuesto	8.522.592	41.208.748	9.540.718	(20.147.722)	39.124.336
k) Ganancia neta	7.140.851	34.570.640	8.309.823	(15.696.485)	34.324.829

38.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.

39. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 1° de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los mismos.

* * * * * *